

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ М.В.ЛОМОНОСОВА»**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

«УТВЕРЖДАЮ»

Декан экономического факультета МГУ

профессор _____ А.А.Аузан

«___» _____ 2021 год

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины:

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ИТОГОВАЯ АТТЕСТАЦИЯ «ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА»

Уровень высшего образования:

МАГИСТРАТУРА

Направление подготовки:

38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Форма обучения:

ОЧНАЯ

Рабочая программа рассмотрена и одобрена
Учебно-методической комиссией экономического факультета
(протокол № _____, дата)

Москва
2021

Рабочая программа дисциплины разработана в соответствии с самостоятельно установленным МГУ образовательным стандартом (ОС МГУ) для реализуемых основных профессиональных образовательных программ высшего образования по направлению подготовки магистратуры 38.04.08 Финансы и кредит.

ОС МГУ утвержден решением Ученого совета МГУ имени М.В.Ломоносова от 28 декабря 2020 года, протокол №7

Год (годы) приема на обучение: 2021 и последующие (до принятия новой редакции РПД)

1. Место и статус дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы подготовки магистра

Статус дисциплины: *обязательная*

Триместр: 6

Государственная итоговая аттестация призвана оценить сформированность у выпускника программы «Финансовая аналитика» компетенций, которые являются основными при работе в финансовой сфере на должности, связанной с аналитикой.

При этом государственный экзамен осуществляет проверку в основном универсальных и общепрофессиональных компетенций и ряда отдельных профессиональных и специализированных компетенций магистерской программы. Защита магистерской диссертации осуществляет проверку в основном профессиональных и специализированных компетенций магистерской программы и ряда универсальных и общепрофессиональных компетенций.

Проверка сформированности компетенций в государственном экзамене проводится с помощью учебных заданий, имитирующих типовые профессиональные ситуации, кейсы по реальным компаниям и событиям. Проверка сформированности компетенций защитой магистерской диссертации проводится в форме обоснованного предложения магистрантом своего решения актуальной научной проблемы в пригодном для практического применения виде. При этом поскольку взгляд на решение проблемы должен быть комплексным, то предлагаемое решение в той или иной степени затрагивает любую профессиональную или некоторые специализированные компетенции магистерской программы.

2. Входные требования (реквизиты) для освоения дисциплины

Для успешного освоения данной дисциплины требуются знания и умения, полученные в следующих дисциплинах:

— предшествующие дисциплины учебного плана (включая межфакультетские курсы, практики и научно-исследовательскую работу), необходимые и достаточные для выполнения магистрантом учебного плана, предусмотренного ОПОП программы «Финансовая аналитика»

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с требуемыми компетенциями выпускников

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода,	УК-1.И-1. Анализирует проблемную ситуацию как целостную систему, выявляя ее составляющие и связи между ними	УК-1.И-1.3-1. Знает методику постановки цели и определения способов ее достижения
		УК-1.И-1.У-1. Умеет определить суть проблемной ситуации и этапы ее разрешения с учетом вариативных контекстов

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
вырабатывать стратегию действий, формулировать научно обоснованные гипотезы, применять методологию научного познания в профессиональной деятельности	УК-1.И-2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	УК-1.И-1.У-2. Умеет осуществлять сбор, систематизацию и критический анализ информации, необходимой для выработки стратегии действий по разрешению проблемной ситуации
		УК-1.И-2.У-1. Умеет оценивать адекватность и достоверность информации о проблемной ситуации, работать с противоречивой информацией из разных источников
		УК-1.И-2.У-2. Умеет находить решение проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта
		УК-1.И-2.У-3. Умеет определить возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей
	УК-1.И-3. Вырабатывает стратегию действий для решения проблемной ситуации в виде последовательности шагов, предвидя результат каждого из них	УК-1.И-3.У-1. Умеет осуществить и аргументировать выбор стратегии по решению проблемной ситуации, понимая преимущества и недостатки выбранной стратегии
УК-2. Способен использовать философские категории и концепции при решении социальных и профессиональных задач	УК-2.И-1. Решает социальные и профессиональные задачи, используя философские категории и концепции как универсальные инструменты анализа	УК-1.И-3.У-2. Умеет разработать план действий по решению проблемной ситуации, определяя и оценивая практические последствия реализации действий по разрешению проблемной ситуации
		УК-2.И-1.3-1. Знает фактологию, методологию, основные теоретические идеи и типы философии
		УК-2.И-1.У-1. Умеет искать факты, обобщать их в понятиях, строить гипотезы
УК-5. Способен применять современные коммуникативные технологии, в том числе на	УК-5.И-1. Составляет документы (письма, эссе, рефераты и др.) для академического и	УК-2.И-1.У-2. Умеет использовать философские категории и концепции как инструменты экономического анализа
		УК-5.И-1.3-1. Знает способы использования информационно-коммуникационных технологий для сбора, хранения, обработки, представления и передачи информации

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
иностранным языке (иностраннных языках), для академического и профессионального взаимодействия	профессионального взаимодействия в соответствии с нормами русского и иностранного языков	УК-5.И-1.У-1. Умеет найти и проанализировать информацию, необходимую для качественного выполнения академических и профессиональных задач и достижения профессионально значимых целей, в т.ч. на иностранном языке
		УК-5.И-1.У-2. Умеет составить, отредактировать на русском и/или иностранном языке, выполнить корректный перевод с иностранного языка на русский язык и с русского языка на иностранный язык различных академических и профессиональных текстов
	УКМ-5.И-2. Представляет результаты академической и профессиональной деятельности на мероприятиях различного формата, включая международные	УК-5.И-2.3-1. Знает основные концепции организации межличностного взаимодействия в информационной среде
		УК-5.И-2.У-1. Умеет устанавливать и развивать академические и профессиональные контакты, в том числе в международной среде, в соответствии с целями, задачами и условиями деятельности
	УК-5.И-3. Принимает участие в академических и профессиональных дискуссиях, в том числе на иностранном(-ых) языке(-ах)	УК-5.И-3.У-1. Умеет воспринимать и анализировать информацию на русском и иностранном языках в процессе академического и профессионального взаимодействия
		УК-5.И-3.У-2. Умеет вести академические и профессиональные дискуссии на русском и/или иностранном языке, аргументированно отстаивая свои позиции и идеи
УК-6. Способен анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия	УК-6.И-1. Имеет представление о сущности и принципах анализа разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия	УК-6.И-1.3-1. Знает методы анализа и учета разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия
		УК-6.И-1.3-2. Знает нормы межкультурного взаимодействия с учетом разнообразия культур
	УК-6.И-2. Демонстрирует способность анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия	УК-6.И-2.У-1. Умеет анализировать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия
		УК-6.И-2.У-2. Умеет строить межкультурное взаимодействие с учетом разнообразия культур
УК-7. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования	УК-7.И-1. Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной деятельности и цели карьерного роста	УК-7.И-1.3-1. Знает основные принципы мотивации и стимулирования карьерного развития
		УК-7.И-1.3-2. Знает способы самооценки и самоопределения

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
на основе самооценки, формировать приоритеты личностного и профессионального развития		УК-7.И-1.У-1. Умеет оценивать возможности реализации собственных профессиональных целей и расставлять приоритеты
	УК-7.И-2. Рефлексирует о своей деятельности и разрабатывает способы ее совершенствования	УК-7.И-2.У-1. Умеет проводить анализ результатов своей социальной и профессиональной деятельности
		УК-7.И-2.У-2. Умеет корректировать планы личного и профессионального развития
ОПК-1. Способен решать практические и (или) научно-исследовательские задачи в области финансовых отношений на основе применения знаний фундаментальной экономической науки	ОПК-1.И-1. Определяет практические и научно-исследовательские задачи в области финансовых отношений	ОПК-1.И-1.3-1. Знает терминологию, парадигмы, подходы и модели фундаментальной экономической науки
		ОПК-1.И-1.У-1. Умеет выявить на основе анализа практических ситуаций или профессиональной литературы проблемы в области финансовых отношений
	ОПК-1.И-2. Предлагает решения практических и научно-исследовательских задач в области финансовых отношений	ОПК-1.И-2.У-1. Умеет выдвигать самостоятельные гипотезы при решении научно-исследовательских задач в области финансовых отношений
		ОПК-1.И-2.У-2. Умеет критически оценивать варианты решения практических и научно-исследовательских задач и применения лучших практик при решении поставленных задач в области финансовых отношений с учетом стандартов профессиональной деятельности
ОПК-2. Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем	ОПК-2.И-1. Владеет современными инструментами и методами экономического и финансового анализа в области финансовых отношений	ОПК-2.И-1.У-1. Умеет подбирать с учётом ограничений и возможностей инструменты, методики и методы анализа процессов и явлений, возникающих в области финансовых отношений для получения нового знания
	ОПК-2.И-2. Применяет современные методы анализа, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем, искусственного интеллекта и машинного обучения, технологии Big Data для прикладных и фундаментальных исследований	ОПК-2.И-2.У-1. Умеет пользоваться информационно-аналитическими базами и находить необходимую информацию в соответствии с решаемой задачей
		ОПК-2.И-2.У-2. Умеет применять классические и продвинутое инструментальные методы анализа при проведении фундаментальных исследований в области финансовых отношений

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
ОПК-3. Способен обобщать и критически оценивать результаты научных исследований и самостоятельно выполнять исследовательские проекты в области финансов и смежных областях	ОПК-3.И-1. Демонстрирует знание и понимание современного состояния научных исследований в финансах и в смежных областях, тенденций в подходах к решению исследовательских и аналитических задач	ОПК-3.И-1.3-1. Знает классические логические (качественные) и количественные методы анализа, используемые в научных исследования по финансам и смежным отраслям знаний
	ОПК-3.И-2. Разрабатывает и выполняет исследовательские проекты в области финансов и смежных областях	ОПК-3.И-1.У-1. Умеет формулировать собственную позицию на основе обобщения и критической оценки информационно-аналитических материалов и результатов, полученных отечественными и зарубежными исследователями
		ОПК-3.И-2.У-1. Умеет искать информацию о конкретном методе исследования, его эволюции и модификации, ограничениях его применения и составлять план исследовательского проекта
		ОПК-3.И-2.У-2. Умеет определить и распределить необходимые для выполнения проекта ресурсы и добиваться его выполнения
ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.И-1. Выделяет, ранжирует и определяет очередность решения наиболее важных проблем, возникающих в профессиональной деятельности	ОПК-4.И-1.3-1. Знает взаимосвязи между внутренней и внешней средой профессиональной деятельности и основные принципы проблемно-ориентированного подхода
		ОПК-4.И-1.У-1. Умеет выделять главные проблемы, ранжировать их по значимости и очередности решения
	ОПК-4.И-2. Вырабатывает варианты решений возникающих проблем, оценивает риски, необходимые ресурсы и последствия каждого варианта и предлагает на этой основе оптимальное решение	ОПК-4.И-2.3-1. Знает методы оценки и распределения ресурсов, необходимых для выполнения решения
		ОПК-4.И-2.У-1. Умеет оценивать варианты решения проблем с точки зрения управления рисками, необходимых ресурсов и возможных последствий с учётом этики и стандартов профессиональной деятельности
ПК-1. Способен проводить научные исследования (эксперименты, наблюдения) и разработки в качестве ответственного исполнителя или совместно с научным руководителем	ПК-1.И-1. Обосновывает актуальность исследования (необходимость исследования) и научной проблемы	ПК-1.И-1.3-1. Знает актуальные проблемы, характерные для соответствующей профессиональной области
		ПК-1.И-1.У-1. Умеет формулировать тему исследования, исследовательский вопрос, цель и задачи исследования, научно-практическую значимость результатов исследования
	ПК-1.И-2. Использует подходящие количественные и качественные методы в научных и прикладных исследованиях в сфере финансовых отношений	ПК-1.И-2.У-1. Умеет сопоставить проблему и метод её устранения (минимизации последствий), приемлемый для участника финансовых отношений, оценить риски, необходимые ресурсы и последствия использования метода

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
ПК-2. Способен проектировать/разрабатывать планы и методические программы исследования, самостоятельно разрабатывать инструментарий и определять теоретико-методологическую основу исследования	ПК-2.И-1. Осуществляет разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок	ПК-2.И-1.У-1. Умеет планировать реализацию исследования с помощью программных продуктов с функционалом планирования времени, в том числе по методам scrum и agile с учётом формальных и неформальных ограничений по срокам и ресурсам и получаемых промежуточных результатов
	ПК-2.И-2. Осуществляет диагностику и структурирование проблем, рассматриваемых в исследовании, определяет теоретико-методологическую основу исследования с обоснованием методов исследования и выбора инструментария	ПК-2.И-2.3-1. Знает техники диагностики и структурирования проблем
		ПК-2.И-2.3-2. Умеет подбирать соответствующие спецификации методов и инструментов в научных и прикладных исследованиях в сфере финансовых отношений с учетом ограничений методов исследований в финансах
ПК-3. Способен обобщать и представлять научные результаты в рамках отдельного исследования	ПК-3.И-1. Представляет результаты научного исследования в виде научного отчета, доклада, статьи, экспертного заключения и др.	ПК-3.И-1.3-1. Знает государственные, отраслевые и локальные требования, технические нормативы к обзорам, экспертно-аналитическим заключениям, отчетам и научным публикациям, докладам, статьям
		ПК-3.И-1.У-1. Умеет пользоваться возможностями текстовых редакторов, программ для работы с электронными таблицами и программ для создания презентаций и визуализации данных
		ПК-3.И-1.У-2. Умеет вести научную дискуссию с подготовленным иллюстративным материалом по проведенному исследованию или исследовательскому проекту
ПК-7. Способен анализировать проблемы и оценивать возможности совершенствования операционной, финансовой и инвестиционной деятельности в рамках конкретного	ПК-7.И-1. Анализирует проблемы в операционной, финансовой или инвестиционной деятельности в рамках конкретного подразделения, компании и финансового института в целом, учитывая динамичные изменения внешней среды	ПК-7.И-1.3-1. Знает, как проблемы в операционной, финансовой или инвестиционной деятельности отражаются в показателях или в их динамике
		ПК-7.И-1.У-1. Умеет декомпозировать проблему до требуемой степени детализации, а также выявлять каналы влияния внешней среды на деятельность конкретного подразделения, компании и финансового института в целом

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
подразделения, компании и финансового института в целом, учитывая динамичные изменения внешней среды	ПК-7.И-2. Оценивает возможности совершенствования операционной, финансовой и инвестиционной деятельности в рамках конкретного подразделения, компании и финансового института в целом, учитывая динамичные изменения внешней среды	ПК-7.И-2.У-1. Умеет обосновывать рекомендации по совершенствованию деятельности конкретного подразделения, компании и финансового института в целом с учетом имеющихся ресурсов, бюджетов, времени и достижения целевых показателей
ПК-8. Способен разрабатывать аналитические материалы на основе найденной и обработанной актуальной релевантной информации по текущему состоянию компаний и финансовых институтов, отдельных рынков и экономики в целом для принятия оперативных и стратегических решений	ПК-8.И-1. Находит и обрабатывает актуальную релевантную информацию по состоянию компаний и финансовых институтов, отдельных рынков и экономики в целом для принятия оперативных и стратегических решений	ПК-8.И-1.3-1. Знает источники релевантной информации по состоянию участников финансовых отношений, включая данные по специфическим для участников финансовых отношений показателям ПК-8.И-1.У-1. Умеет делать первичную обработку собранной информации, проверить её на полноту, непротиворечивость и достоверность, проводить первичные расчёты
	ПК-8.И-2. Разрабатывает аналитические материалы на основе данной информации по текущему состоянию компаний и финансовых институтов, отдельных рынков и экономики в целом для принятия оперативных и стратегических решений	ПК-8.И-2.У-1. Умеет рассчитывать финансово-экономические показатели деятельности участников финансовых отношений, отдельных рынков и экономики в целом и использовать их при разработке стратегии и тактики деятельности с учётом этики профессиональной деятельности и принципов устойчивого развития
ПК-9. Способен оказывать консалтинговые услуги различным целевым группам с учётом их требований и поставленных задач в рамках бюджетных ограничений (кастомизация)	ПК-9.И-1. Владеет навыками организации консалтинговых услуг в зависимости от целевой группы с учётом их требований в профессиональной сфере	ПК-9.И-1.3-1. Знает принципы организации консалтинговой деятельности для разных целевых групп
		ПК-9.И-1.У-1. Умеет организовать взаимодействие между всеми участниками консалтингового проекта
	ПК-9.И-2. Представляет материалы в заданном формате различным целевым группам с учетом их	ПК-9.И-2.У-1. Умеет анализировать проблемы, давать оценку планирования, контроля и учёта хозяйственной деятельности для различных целевых групп с учетом их требований и поставленных задач

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
	требований, бюджетных ограничений и поставленных задач	ПК-9.И-2.У-2. Умеет готовить материалы консалтингового проекта в требуемом формате с соблюдением этических и нормативно-правовых норм целевых групп с учетом их требований и поставленных задач
ПК-10. Способен проводить консалтинговые исследования по заказам компаний и финансовых институтов и разрабатывать предложения по совершенствованию их деятельности в области управления финансами	ПК-10.И-1. Владеет навыками проведения консалтинговых исследований в области финансовых отношений	ПК-10.И-1.3-1. Умеет проводить консалтинговые исследования в области финансовых отношений
	ПК-10.И-2. Разрабатывает предложения по совершенствованию финансовой деятельности участников финансовых отношений	ПК-10.И-2.У-1. Умеет разрабатывать предложения по совершенствованию деятельности участников финансовых отношений по их заказам
		ПК-10.И-2.У-2. Умеет давать рекомендации по совершенствованию работы компании в целом или её отдельных подразделений, а также иных участников финансовых отношений, для различных целевых групп с учетом их требований и поставленных задач
ПК-12. Способен подготавливать задания, разрабатывать финансовые аспекты проектных решений и оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом рисков и фактора неопределенности	ПК-12.И-1. Разрабатывает задания и проекты в области профессиональной деятельности, включая проведение расчетов необходимых финансовых ресурсов с учётом рисков и фактора неопределенности	ПК-12.И-1.3-1. Знает основные принципы проектного подхода и методы расчета необходимых для выполнения проекта ресурсов с учётом рисков
		ПК-12.И-1.У-1. Умеет разрабатывать паспорта проектов в области профессиональной финансовой деятельности, оценивать необходимые для реализации проекта ресурсы с учётом фактора неопределенности
	ПК-12.И-2. Оценивает эффективность работы по проекту и принимает меры по ее повышению с учетом рисков и фактора неопределенности	ПК-12.И-2.3-1. Знает основные подходы к оценке эффективности проектной работы ПК-12.И-2.У-1. Умеет оценивать эффективность работы по проекту, добиваться его выполнения, в том числе за счет перераспределения имеющихся финансовых и людских ресурсов с учётом фактора неопределенности
ПК-13. Способен обосновать на основе анализа рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка	ПК-13.И-1. Применяет оценку и анализ рисков участников финансовых отношений на основе теории рисков к различным сегментам финансового рынка	ПК-13.И-1.3-1. Знает теорию рисков, методы их оценки и анализирует соответствующие риски экономических агентов на различных сегментах финансового рынка
		ПК-13.И-1.У-1. Умеет применять методы оценки и управления рисками к практическим задачам экономических агентов различных сегментов финансового рынка

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
	ПК-13.И-2. Предлагает возможные стратегии и прогнозирует поведение участников финансовых отношений на различных сегментах финансового рынка	ПК-13.И-2.3-1. Знает основные подходы к прогнозированию и стратегическому планированию поведения экономических агентов различных финансовых сегментов ПК-13.И-2.У-1. Умеет прогнозировать и разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка
МПК-1. Способен подготавливать и/или принимать инвестиционные и финансовые решения, соответствующие стратегии развития компании	МПК-1.И-1. Обосновывает инвестиционные решения, соответствующие стратегии развития компании с учётом этики профессиональной деятельности и принципов устойчивого развития	МПК-1.И-1.3-1. Знает метрики достижения целей, соответствие их стратегиям развития компании и целесообразность их применения с учётом этики и стандартов профессиональной деятельности и принципов устойчивого развития
		МПК-1.И-1.У-1. Умеет выделять ключевые метрики достижения цели стратегии развития компании и принимать соответствующие им инвестиционные решения с учётом этики и стандартов профессиональной деятельности и принципов устойчивого развития
МПК-2. Способен использовать данные финансовой отчётности субъектов и рыночной статистики для принятия решений, отвечающих стратегическим и оперативным задачам субъекта бизнеса	МПК-2.И-1. Работает с данными от субъектов финансового рынка и рыночной статистики для принятия стратегических и оперативных решений	МПК-2.И-1.3-1. Знает методы нахождения, первичной обработки данных, способы получения на основе рыночной (жесткой) информации необходимой мягкой информации (тренды, метрики, отношения и т.п.)
		МПК-2.И-1.У-1. Умеет находить, обрабатывать и получать на основе рыночных данных тренды, значения показателей, необходимых для принятия решений по задачам компании с учётом этики и стандартов профессиональной деятельности и принципов устойчивого развития
МПК-3. Способен обрабатывать количественные и качественные данные для	МПК-3.И-1. Проводит необходимый и достаточный	МПК-3.И-1.3-1. Знает необходимый инструментарий обработки качественной и количественной информации для принятия финансово обоснованных решений и прогнозирования

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
принятия экономическими агентами эффективных стратегических и оперативных решений с учётом этики профессиональной деятельности и принципов устойчивого развития	качественный или количественный анализ собранных данных	МПК-3.И-1.У-1. Умеет получать содержательные выводы на основе анализа эмпирических данных для принятия эффективных решений с учётом этики и стандартов профессиональной деятельности и принципов устойчивого развития
		МПК-3.И-1.У-2. Умеет подготавливать кастомизированные аналитические, инвестиционные и консалтинговые материалы, опирающиеся на анализе эмпирических данных
МПК-4. Способен формировать долгосрочный инвестиционный план для частного и институционального инвесторов	МПК-4.И-1. Обосновывает классы активов, подходящие для инвестирования в соответствии с риск-профилем инвестора и его целями	МПК-4.И-1.3-1. Знает основные риск-профили инвестора и его характеристики с точки зрения инвестирования для достижения типовых целей
		МПК-4.И-1.У-1. Умеет выявить риск-профиль инвестора и составить заявление об инвестиционной политике конкретного инвестора
		МПК-4.И-1.У-2. Умеет подобрать активы и их доли в инвестиционном плане инвестора в соответствие с его заявлением об инвестиционной политике с учётом этики и стандартов профессиональной деятельности
МПК-5. Способен обосновывать и/или использовать инструментарий снижения рисков портфеля для достижения и поддержания заданных целей	МПК-5.И-1. Управляет портфелем активов для поддержания или достижения поставленных инвестором целей	МПК-5.И-1.3-1. Знает типовые подходы к снижению риска в зависимости от поставленных целей и сроков, детерминанты базовых характеристик классов активов с учётом этики и стандартов профессиональной деятельности и принципов устойчивого развития

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
экономическими агентами с учётом этических аспектов и принципов устойчивого развития		МПК-5.И-1.У-1. Умеет сопоставить цель формирования портфеля инвестора с инструментом снижения риска, а также подобрать состав и веса необходимых активов с учётом этики и стандартов профессиональной деятельности и принципов устойчивого развития

4. Объем дисциплины по видам занятий

Объём государственной итоговой аттестации составляет 9 зачётных единицы, из них: 3 зачётные единицы — междисциплинарный экзамен по направлению подготовки (далее — государственный экзамен), 6 зачётных единиц — защита выпускной квалификационной работы (далее — магистерская диссертация). Государственный экзамен и защита магистерской диссертации оцениваются отдельными оценками по пятибалльной шкале.

5. Формат обучения: очный

При подготовке и проведении государственной итоговой аттестации используется электронная обучающая информационная среда экономического факультета МГУ имени М.В.Ломоносова «On.Econ», расположенная в информационно-коммуникационной среде Интернет по адресу <https://on.econ.msu.ru>, а также личный кабинет магистранта, расположенный по адресу <https://my.econ.msu.ru>.

При сдаче государственного экзамена используется классическая (бумажная) или гибридная форма сдачи. При классической форме магистрант получает экзаменационные задания на бумаге, там же отвечает правильные ответы и решения, которые затем проверяются членами Государственной Экзаменационной Комиссии (далее — ГЭК). При гибридной форме магистранты и экзаменаторы находятся в компьютерных классах факультета, а задания выполняются в электронной обучающей информационной среде «On.Econ», которая фиксируется ответы магистрантов и проверяет их заранее вшитым в систему ключам, а результаты проверки (и при необходимости перепроверки) фиксируются членами ГЭК.

С разрешения руководства факультета (магистратуры) в исключительных случаях допускается полностью дистанционная сдача государственного экзамена с использованием электронной обучающей информационной среды экономического факультета МГУ имени М.В.Ломоносова «On.Econ»: к гибридной форме проведения добавляется использование системы прокторинга (по выбору управляющего совета программы и экономического факультета) или системы видеоконференции.

При защите магистерской диссертации используется очная система сдачи: магистранты, сторонние слушатели и часть членов ГЭК находятся в аудитории, а часть членов ГЭК при необходимости участвует в заседании с применением дистанционных технологий. Защита магистерской диссертации магистрантом с применением дистанционных технологий допускается только с письменного разрешения руководства магистратуры (факультета).

С разрешения руководства факультета (магистратуры) в исключительных случаях допускается полностью дистанционная форма защиты, когда и магистранты, и члены ГЭК, и сторонние слушатели присутствуют на заседании ГЭК с помощью дистанционных технологий.

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

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля), Форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)	в том числе							
		Контактная работа Виды контактной работы, часы				Самостоятельная работа обучающегося* Виды самостоятельной работы, часы			
		Занятия семинарского типа	Групповые консультации	Индивидуальные консультации	Всего	Чтение материалов, просмотр видео по теме	Групповая подготовка с однокурсниками	Индивидуальная подготовка	Всего
Государственный экзамен	108		20		20	**	**	**	88
Промежуточная аттестация: экзамен		письменно							
Итого	108	20				88			

* магистрант самостоятельно определяет виды работ и их количество

** магистрант самостоятельно определяет длительность того или иного вида самостоятельной работы в рамках выделенных часов

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля), Форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)	в том числе							
		Контактная работа Виды контактной работы, часы				Самостоятельная работа обучающегося* Виды самостоятельной работы, часы			
		Занятия семинарского типа	Групповые консультации	Индивидуальные консультации	Всего	Подготовка плана выступления перед ГЭК	Подготовка презентации выступлению	Подготовка ответа на рецензии	Всего
Защита магистерской диссертации	324	8			8	**	**	**	316
Промежуточная аттестация: экзамен		Устно в форме публичной защиты результатов магистерской диссертации							
Итого	324	8				316			

* магистрант самостоятельно определяет виды работ и их количество

** магистрант самостоятельно определяет длительность того или иного вида самостоятельной работы в рамках выделенных часов

Краткое содержание тем дисциплины

Государственный экзамен носит междисциплинарный характер и включает темы дисциплин учебного плана, результаты освоения которых имеют определяющее значение для профессиональной деятельности выпускников программы.

РАЗДЕЛ 1. ПРИКЛАДНЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Тема 1. Анализ затрат на капитал: классические и современные подходы

Роль затрат на капитал в современном финансовом анализе решений компании. Понятие средневзвешенной стоимости капитала компании. Принципы оценки затрат на капитал компании. Рыночная стоимость собственного и заёмного капитала и проблема определения весов при расчёте средневзвешенных затрат на капитал. Использование целевой структуры капитала при расчете WACC. Способы определения целевой структуры капитала.

Анализа затрат на заёмный капитал. Отражение банковских кредитов при оценке затрат на заёмный капитал. Затраты на заёмный капитал, привлеченный в виде облигаций. Влияние налогов на затраты на капитал. Учет фактора налоговой экономии. Ограничения в использовании методов оценки затрат на заёмный капитал на развивающихся рынках капитала. Метод синтетического рейтинга.

Подходы к анализу затрат на собственный капитал: модель ценообразования долгосрочных активов (CAPM), модель дисконтированных дивидендных денежных потоков и модель «доходность облигаций плюс премия за риск». Модель CAPM как метод анализа затрат на капитал. Специфика определения безрисковой ставки. Методы оценки премии за рыночный риск: исторический и прогнозный подходы. Бета коэффициент и его применение для анализа стоимости капитала. Корректировка бета-коэффициента: «учетный» бета-фактор, фундаментальный бета-фактор, скорректированный бета-фактор (adjusted beta). Модификации модели CAPM. Премия за размер компании, способы её оценки.

Проблема выбора модели и определение доходности на развивающихся рынках капитала. Систематические и несистематические риски. Типы барьеров для осуществления диверсификации несистематических рисков на развивающихся рынках капитала. Оценка и анализ ожидаемой доходности на основе модели CAPM на развивающихся рынках капитала. Страновой риск: компоненты и подходы к анализу. Премия за страновой риск. Бета сопоставимых компаний (peer beta). Учет несистематического риска в анализе доходности собственного капитала компании на развивающихся рынках. Модификации CAPM для растущих рынков капитала: глобальная CAPM (GCAPM), национальная CAPM (LCAPM), скорректированная (гибридная) модель CAPM (HCAPM): метод спреда доходности, метод относительной волатильности. Альтернативные подходы к анализу затрат на собственный капитал на растущих рынках. Модель Харви-Вискантиа (Viscanta-Erb-Harvey). Модель Годфри-Эспиноза. Оценка факторов риска и затрат на собственный капитал в модели Эстрады (D-CAPM Estrada).

Методы экспертной оценки финансовых активов. Концепция кумулятивного построения ставки дисконтирования (build-up approach). Определение надбавок за риск при кумулятивном построении ставки дисконтирования.

Структура финансирования и сложная структура капитала. Затраты на заёмный капитал в случае привлечения сложных банковских ссуд. Анализ источников забалансового финансирования. Затраты на капитал, привлеченный в виде долгосрочной аренды. Различные подходы к

отражению риска лизинговых платежей в ставке затрат на заёмный капитал. Затраты на капитал в случае выпуска конвертируемых облигаций. Затраты на капитал в случае выпуска отзывных привилегированных акций.

Основная литература: [CFT] Ch. 3; [GTF] Ch. 5;

Тема 2. Модели структуры капитала и их эмпирические исследования

Анализ структуры капитала в условиях совершенного рынка: модель Модильяни-Миллера и ее развитие.

Анализ структуры капитала в условиях несовершенного рынка. Модель иерархии (pecking order of financing): основные положения, способы и результаты тестирования. Теория компромисса в выборе структуры капитала (trade-off): основные положения, способы и результаты эмпирических исследований. Проблема «нависания долга» (debt overhang) и перераспределение стоимости корпорации между кредиторами и акционерами.

Переменные, постоянные и однократные издержки финансовой неустойчивости. Эмпирические исследования роли издержек финансовой неустойчивости. Движение к целевой структуре капитала и издержки приспособления.

Модели, базирующиеся на асимметричной информации: модель Ross (1977), модель долга Myers-Majluf (1984). Выпуск акций как сигнал. Выпуск долга как сигнал. Использование сигнальных моделей в анализе структуры капитала.

Агентские модели структуры капитала: модель порядка (иерархии) финансирования Jensen-Meckling (1976), модель агентских издержек заемного капитала Fama (1976), Myers (1977); модель агентских издержек собственного капитала Jensen (1986) и ее развитие (Shulz, 1990; Harris-Raviv, 1990). Методы и результаты эмпирических проверок агентских моделей. Роль финансовых аналитиков в мониторинге агентских конфликтов в компании.

Структура капитала с позиций теории «заинтересованных групп» (stakeholder's theory): модель Titman-Gribblatt. Риски отношений с разными группами стейкхолдеров. Структура капитала с учетом жизненного цикла компании: модель Fluck. Интеллектуальный капитал и структуры капитала корпорации: подходы Myers, Zingales, Hart-Moor.

Основная литература: [CFT] Ch. 5; [GTF] Ch. 13, 14, 16 – 18;

Тема 3. Дивидендная политика компаний: теория и эмпирические исследования

Виды выплат инвесторам: регулярные денежные, избыточные, ликвидационные дивиденды, дивиденды акциями, сплит, обратный сплит акций и их влияние на благосостояние инвесторов и финансовые показатели компании. Влияние даты объявления о выплате дивидендов, даты закрытия реестра, экс-дивидендной даты и даты выплат на стоимость акции. Показатели дивидендной политики компании. Коэффициент покрытия дивидендов: способы расчёта. Определение эффективной ставки налога на прибыль компании в определённой валюте в случае двойного налогообложения, отсутствия налога на дивиденды, отдельного налогообложения дивидендов и нераспределённой прибыли.

Способы выкупа акций. Анализ влияния выкупа акций на размер прибыли на акцию при финансировании выкупа акций за счёт: 1) избыточных денежных средств; 2) использования долга. Влияние выкупа акций на балансовую стоимость, приходящуюся на одну акцию. Выкуп акций как инструмент политики выплат. Различие в выборе между дивидендными выплатами и выкупом ценных бумаг. Влияние

денежных дивидендов и выкупа акций на благосостояние акционеров. Проблема неблагоприятного выбора в сделках по выкупу акций (Brennan/Thakor, 1990). Политика выкупа акций и их эмпирические исследования.

Сравнение теорий дивидендной политики и их влияния на стоимость акций. Определение дивидендов на основе политики стабильного размера дивидендных выплат, на основе политики постоянного коэффициента выплат и политики остаточных дивидендных выплат. Влияние факторов дивидендной политики на изменение выплат на различных стадиях экономического цикла. Характеристики компаний, поддерживающие стабильный размер дивидендов.

Виды сигналов, возникающие при выплате дивидендов: простые сигналы, смешанные сигналы. Влияние сигналов, возникающих при объявлении о выплате или невыплате дивидендов, их увеличении или уменьшении на стоимость акций. Сигнальные модели политики выплат. Влияние эффекта клиентуры и проблемы агента на долю дивидендных выплат в компании.

Основная литература: [CFT] Ch. 6.7; [GTF] Ch. 15.18.19;

Тема 4. Анализ инвестиционной политики компании

Взаимосвязь стоимости компании и принимаемых инвестиционных решений. Почему важно проводить качественный анализ конкурентных преимуществ инвестиционных проектов? Типы инвестиционных проектов: безрисковые и рисковые, традиционные и содержащие стратегические возможности (гибкие).

Принципы расчета основных показателей эффективности проектов. Классификация методов оценки инвестиционных проектов. Традиционные методы оценки эффективности: метод окупаемости, учетная норма прибыли, окупаемость приведенных затрат. Преимущества и ограничения метода чистой приведенной стоимости (NPV). «Ловушки» метода внутренней нормы рентабельности: множественность, расхождение с критерием NPV при выборе между альтернативными проектами, проекты с меняющейся барьерной ставкой по годам. Модифицированная внутренняя норма рентабельности (MIRR): методика расчета. Использование индекса рентабельности в оценке привлекательности инвестиционных проектов. Метод экономической прибыли, метод оценки по остаточному доходу и метод дисконтированных денежных потоков в оценке эффективности инвестиционного проекта. Оценка инвестиционных проектов в случаях 1) наличия взаимоисключающих проектов с разным сроком жизни 2) наличия финансовых ограничений на инвестиционную деятельность. Экономический срок жизни проекта и оптимальный срок. Ранжирование проектов по различным критериям. Основные принципы и процесс бюджетирования капиталовложений.

Обоснование исходной информации для оценки проекта. Оценка первоначальных инвестиций: безвозвратные издержки, вмененные издержки, инвестиции в основные средства, инвестиции в чистый оборотный капитал. Инвестиции на завершающей стадии реализации проекта. Моделирование денежных потоков обособленного проекта и притоков денежных потоков функционирующей компании. Оценка доходов проекта: обоснование объемов и цен. Обоснование затрат на основе рыночных данных и сравнения с аналогами. Расчет чистого оборотного капитала и определение дополнительной потребности в финансировании. Изменение чистого оборотного капитала. Отражение налоговых и прочих эффектов в прогнозе денежных потоков. Учет инфляции при оценке инвестиционного проекта (различные варианты включения инфляции, чувствительность проекта к ошибкам в оценке прогнозных данных).

Анализ ситуаций по проектам с альтернативным использованием внеоборотных активов (земля, здания, сооружения), остаточной

стоимостью оборудования по окончании проекта и возможностью реализации оборудования на вторичном рынке. Формирование денежного потока для разных участников проекта (FCFF, FCFE, CFADS).

Выявление ключевых факторов риска проекта: анализ чувствительности. Построение сценариев развития инвестиционных проектов. Применение метода Монте-Карло для оценки индивидуального риска инвестиционного проекта.

Анализ проекта с учетом схемы финансирования (APV). Скорректированная приведенная стоимость (adjusted present value, APV) как метод инвестиционного анализа: множественность потоков денежных средств и ставок дисконтирования. Преимущества метода APV и границы его применения. Сравнение результатов метода скорректированной приведенной стоимости и метода средневзвешенных затрат на капитал.

Основная литература: [CFT] Ch. 2; [GTF] Ch. 11, 12;

[CFT] Clayman M., Fridson M., Troughton G. Corporate finance a practical approach. Wiley, 2012

[GTF] Grinblatt M., Titman S. Financial Markets and Corporate Policy. McGraw-Hill, 2008

РАЗДЕЛ 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Тема 1. Введение в анализ финансовой отчетности. Анализ отчета о прибылях и убытках.

Значение анализа финансовых отчетностей. Предназначение отчета о финансовом состоянии, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств при оценке производительности компании и ее финансового состояния.

Важность сносков в финансовых отчетностях и дополнительной информации — включая раскрытие учетной политики, методов и оценок — и комментария менеджмента. Цель аудита финансовой отчетности, типы аудиторского отчета и важность эффективного внутреннего контроля. Источники информации, которые аналитики могут использовать при анализе финансовой отчетности помимо годовых финансовых отчетов и дополнительной информации. Составляющие отчета о прибылях и убытках. Расчет EBITDA. Рентабельность по EBITDA, EBIT и Чистой прибыли. Расчет Basic EPS и Diluted EPS.

Основная литература: [IFS] Ch. 4;

Тема 2. Анализ составляющих бухгалтерского баланса

Составляющие бухгалтерского баланса: активы, обязательства, капитал. Использование и ограничения бухгалтерского баланса при финансовом анализе. Оборотные и необоротные активы, а также краткосрочные и долгосрочные обязательства. Различные типы активов и обязательств и базы измерения каждого из них. Коэффициенты ликвидности и платежеспособности. Различие между методами учета запасов FIFO и LIFO.

Основная литература: [IFS] Ch. 5, 7, 10;

Тема 3. Отчет о движении денежных средств: особенности составления и анализа

Прямой и непрямой методы представления денежных средств от операционной деятельности и описать аргументы в защиту каждого метода. Составление отчета о движении денежных средств с использованием бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках.

Основная литература: [IFS] Ch. 6;

Тема 4. Расчет денежных потоков на собственный и инвестированный капитал

Расчет свободного денежного потока на собственный капитал и на инвестированный капитал. Показатели эффективности покрытия денежных потоков. Расчет коэффициентов денежных потоков.

Основная литература: [IFS] Ch. 6;

Тема 5. Взаимосвязь трех форм отчетностей, особенности консолидации финансовых отчетностей

Взаимосвязь между отчетом о прибылях и убытках, бухгалтерским балансом и отчетом о движении денежных средств. Консолидация финансовых отчетностей. Equity метод консолидации. Полная консолидация финансовых отчетностей. Доля миноритариев.

Основная литература: [IFS] Ch. 15;

[IFS] Thomas R. Robinson, Hennie van Greuning, Elanie Henry, Michael A. Broihahn, International Financial Statement Analysis, CFA Institute investment series

РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВЫЙ УЧЁТ И ОТЧЁТНОСТЬ

Тема 1. Понятие финансового учета и финансовой отчетности. Регулирование финансового учета в различных странах. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО). (2 академических часа общей аудиторной работы)

Взаимосвязь финансового учета и финансовой отчетности. Основные пользователи финансовой отчетности и их информационные потребности. Подходы к регулированию финансовой отчетности. Регулирование финансовой отчетности на международном уровне – Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО).

Основная литература: [СОЛ];

www.ifrs.org

www.iasplus.com

Тема 2. Концептуальные основы формирования финансовой отчетности. (2 академических часа общей аудиторной работы)

Роль и содержание Концептуальных основ МСФО: цель финансовой отчетности, качественные характеристики информации, базовые предположения, элементы финансовой отчетности, их критерии признания и виды оценки.

Основная литература: [СОЛ]; www.ifrs.org www.iasplus.com

Тема 3. Основное бухгалтерское равенство. Состав финансовой отчетности и взаимосвязь ее компонентов. (2 академических часа общей аудиторной работы)

Основное бухгалтерское равенство как основа взаимосвязи основных форм отчетности. Общий состав финансовой отчетности и назначение ее форм.

Основная литература: [СОЛ]; www.ifrs.org www.iasplus.com

Тема 4. Содержание основных форм финансовой отчетности: отчет о финансовом положении (баланс), отчет прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчет об изменении собственного капитала, отчет о движении денежных средств, примечания. (8 академических часов общей аудиторной работы)

Разбор содержания основных экономически обособленных статей каждой из форм отчетности.

Основная литература: [СОЛ]; www.ifrs.org www.iasplus.com

Тема 5. Основные приемы анализа финансовой отчетности. (2 академических часа общей аудиторной работы)

Горизонтальный, вертикальный и трендовый анализ. Коэффициенты финансового анализа.

Основная литература: [СОЛ]; www.ifrs.org www.iasplus.com

Тема 6. Формирование финансовой отчетности: учетный цикл и корректирующие проводки. (4 академических часа общей аудиторной работы)

Специфика отражения операций на счетах в зарубежной практике. Корректирующие проводки. Формирование на основе пробного баланса отчета о финансовом положении и отчета о прибылях и убытках.

Основная литература: [СОЛ]; www.ifrs.org www.iasplus.com

Тема 7. Проблемы формирования информации об основных средствах для финансовой отчетности. (2 академических часа общей

аудиторной работы)

Понятийный аппарат, специфика формирования оценки основных средств в отчете о финансовом положении.

Основная литература: [СОЛ]; www.ifrs.org www.iasplus.com

Тема 8. Проблемы формирования информации о запасах для финансовой отчетности. (2 академических часа общей аудиторной работы)

Понятийный аппарат, специфика формирования оценки запасов в отчете о финансовом положении.

Основная литература: [СОЛ]; www.ifrs.org www.iasplus.com

Тема 9. Проблемы формирования информации о дебиторской задолженности для финансовой отчетности. (2 академических часа общей аудиторной работы)

Понятийный аппарат, специфика формирования оценки дебиторской задолженности в отчете о финансовом положении.

Основная литература: [СОЛ]; www.ifrs.org www.iasplus.com

Тема 10. Проблемы формирования информации о финансовых инвестициях для финансовой отчетности. (2 академических часа общей аудиторной работы)

Понятийный аппарат, специфика формирования оценки финансовых инвестиций в отчете о финансовом положении.

Основная литература: [СОЛ]; www.ifrs.org www.iasplus.com

Тема 11. Проблемы формирования отчета о движении денежных средств. (4 академических часа общей аудиторной работы)

Содержание разделов операционной, инвестиционной и финансовой деятельности отчета о движении денежных средств. Прямой и косвенный методы формирования отчета.

Основная литература: [СОЛ]; www.ifrs.org www.iasplus.com

[СОЛ] Соловьева О.В. Международная практика учета и отчетности: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2004 (Учебники экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова)
www.ifrs.org

РАЗДЕЛ 4. ЭТИКА И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СТАНДАРТЫ В ФИНАНСАХ

Этические стандарты финансового аналитика

Этика и доверие к инвестиционной профессии. Этика и профессионализм. Проблемы этического поведения. Важность этического поведения в инвестиционной отрасли. Этические и правовые нормы. Этические рамки принятия решений.

Кодекс этики и стандарты профессионального поведения. Эволюция кодекса этики и стандартов профессионального поведения Института CFA.

Руководство по стандартам. Стандарт I: профессионализм. Знание закона. Рекомендуемые процедуры соблюдения. Независимость и объективность. Искажение. Проступок. Стандарт II: целостность рынков капитала. Материальная непубличная информация. Рыночные манипуляции. Стандарт III: обязанности перед клиентами. Лояльность, благоразумие и забота. Честное ведение. Пригодность. Представление результатов. Сохранение конфиденциальности. Стандарт IV: обязанности перед работодателями. Лояльность. Дополнительные меры компенсации. Обязанности руководителей. Стандарт V: инвестиционный анализ, рекомендации и действия. Удовлетворение и разумная основа. Связь с клиентами и потенциальными клиентами. Сохранение записей. Стандарт VI: конфликты интересов. Раскрытие конфликтов. Приоритет транзакций. Реферальные сборы. Стандарт VII: обязанности члена института CFA или кандидата CFA. Проводите в качестве участников программ института CFA. Ссылка на институт CFA, обозначение CFA и программу CFA.

Стандарты объективности исследований Института CFA. Руководящие принципы. Сравнение с новой биржей и национальной ассоциацией правил дилеров ценных бумаг. Обзор определений стандартов объективности исследований Института CFA. Инвестиционные банки, Брокеры-Дилеры и другие фирмы, которые продают исследовательские требования.

Основная литература: [CFA];

[GIPS];

[CFA] CFA Institute Code of ethics and standards of professional conduct (the latest issue)

[GIPS] Global Investment Performance Standards (GIPS) (the latest issue)

РАЗДЕЛ 5. ЭМПИРИЧЕСКИЕ И СТАТИСТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ В ФИНАНСАХ

Тема 1. Базовые концепции проведения финансовых расчётов

Альтернативные издержки. Стоимость денег во времени. Интерпретация процентных ставок. Будущая стоимость отдельного платежа. Будущая стоимость потока платежей. Текущая стоимость отдельного платежа. Текущая стоимость потока платежей. Нахождение параметров сделок (доходность, периодичность, размеры платежей и т.п.). Чистая приведенная стоимость и внутренняя норма доходности. Измерение доходности портфеля инвестиций: взвешенная по времени и взвешенная по деньгам. Доходность денежного рынка.

Основная литература: [DMPR] Ch. 1, 2; [НМС] Гл. 2, 3, 7;

Тема 2. Случайная величина и её вероятность

Понятие элементарного события и элементарного пространства исходов. Понятие дискретной случайной величины и вероятности случайной величины. Примеры элементарных исходов и случайных величин в финансах. Типовые задачи на вычисление вероятностей дискретных случайных величин. Формула Байеса. Понятие абсолютно непрерывной случайной величины, функции и плотности распределения, как характеристики её вероятности. Понятие математического ожидания, дисперсии и других центральных и начальных моментов для дискретных и абсолютно непрерывных случайных величин. Типовые задачи на вычисление математического ожидания и дисперсии случайной величины.

Основная литература: [DMPR] Ch. 3; [ФЛ] Гл. 2 – 6; [DGS] Ch. 1 – 4;

Тема 3. Описательные характеристики случайной величины

Понятие генеральной и выборочной совокупности. Характеристики выборки (среднее, мода, медиана и т.д.). Описательные статистики и визуализация данных (гистограммы, коробчатые диаграммы, диаграммы рассеяния и т.д.). Задачи, связанные с описанием выборки. Приложение метода главных компонент к визуализации.

Основная литература: [DMPR] Ch. 3, 4;

Тема 4. Законы распределения случайной величины

Классические законы распределения в теории вероятностей и математической статистике. Взаимосвязь распределений. Зависимые случайные величины, их закон распределения. Плотность случайной величины с заданной функциональной зависимостью от исходной случайной величины. Задачи на зависимые случайные величины и на функцию от случайной величины.

Основная литература: [DMPR] Ch. 5; [ФЛ] Гл. 6, 7; [DGS] Ch. 5;

Тема 5. Оценка параметров и тестирование гипотез

Основные задачи математической статистики: оценка параметров и тестирование гипотез. Оценка параметров методом моментов и методом максимального правдоподобия. Доверительные интервалы. Критерий отношения правдоподобия: проверка гипотез для одной выборки и для множественных выборок. Задачи на оценку параметров и тестирование гипотез.

Основная литература: [DMPR] Ch. 6, 7; [ФЛ] Гл. 11, 12, 13; [DGS] Ch. 7, 9;

Тема 6. Корреляции и регрессии

Корреляция: Пирсона, Спирмена, ранговая Кенделла, взаимная информация. Регрессионный анализ: Постановка задачи регрессии, вывод формулы для парной регрессии. Вывод формулы для случая множественной регрессии. Классические гипотезы для линейной регрессии. Задачи на вычисление параметров регрессии и на корреляцию.

Основная литература: [DMPR] Ch. 8, 9;

[ФЛ] Гл. 15;

[DGS] Ch. 11;

Тема 7. Технический анализ

Технический анализ: определение и содержание. Принципы и предпосылки. Разница между техническим и фундаментальным анализом. Инструменты технического анализа: графики, тенденции, графические фигуры, индикаторы, циклы. Теория волн Эллиотта. Межрыночный анализ.

Основная литература: WWW, специально подготовленный материал для чтения

Тема 8. Метрический и логический подход в классификации

Метод К-ближайший соседей, метод бинарных деревьев, случайный лес. Метрики качества классификации, кросс-валидация.

Основная литература: [KBB]

Тема 9. Нейросетевой подход в классификации.

Логистическая регрессия, понятие нейронной сети. Представление логистической регрессии с помощью нейронной сети. Персептрон Розенблатта. Алгоритм обратного распространения ошибки.

Основная литература: [KBB]

[DMPR] R.DeFusco, D.McLeavey, J.Pinto, D.Runkle, Quantitative Investment Analysis, CFA Investment series, 2nd edition or later, John Wiley & Sons, Inc., 2007

[DGS] M.DeGroot, M.Schervish Probability and Statistics, 4th edition, Pearson, 2012

[ФЛ] Фадеева Л.Н., Лебедев А.В. Теория вероятностей и математическая статистика. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: 2011 — 496 с.

[НМС] Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С. Корпоративные финансы: учебник для академического бакалавриата. — Юрайт М, 2017. — С. 522.

[KBB] К.В. Воронцов, Математические методы обучения по прецедентам (теория обучения машин)

РАЗДЕЛ 6. ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМЕТРИКА И АНАЛИЗ ВРЕМЕННЫХ РЯДОВ

Тема 1. Классическая модель линейной регрессии

Предположения, лежащие в основе линейной регрессии. Оценивание коэффициентов, доверительные интервалы и тестирование гипотез о коэффициентах, прогнозирование и доверительные интервалы для прогноза. Интерпретация коэффициентов модели. Выбор между несколькими моделями. Ограничения линейной модели. Нарушение предположений, лежащих в основе модели линейной регрессии: гетероскедастичность и мультиколлинеарность. Фиктивные (дамми-) переменные. Качественные зависимые переменные.

Основная литература: [Q1] Ch. 9; [Q2] Ch. 9; [E] Ch. all

Тема 2. Временные ряды, стационарные относительно детерминированного тренда

Авторегрессионные модели временных рядов и их оценивание. Прогноз. Выявление автокорреляции. Модели с линейным и лог-линейным трендом. Модели скользящего среднего, модели ARMA: оценивание, прогноз. Модели ARCH/GARCH. Сезонность.

Основная литература: [Q1] Ch. 10; [Q2] Ch. 10; [T] Ch. all

Тема 3. Временные ряды и стационарные относительно детерминированного тренда ряды

Случайные блуждания, тесты на наличие единичного корня. Модели ARIMA: оценивание, прогноз.

Основная литература: [Q1] Ch. 10.5; [Q2] Ch. 10.5; [Э] Часть 2

Тема 4. Имитационное моделирование

Основные этапы имитационного моделирования. Примеры. Предположения, лежащие в основе имитационного моделирования и ограничения имитационного моделирования. Сравнение имитационного моделирования со сценарным анализом и деревом решений.

Основная литература: [Q1] Ch. 9; [Q2] Ch. 9;

Тема 5. Работа с реальными данными

Прогнозирование валютного курса, инфляции. Работа с рядами с пропусками, недостоверными данными

Основная литература: [Q1] Ch. 10.11;

[Q2] Ch. 10.11;

[Q1] R.A. DeFusco, D.W McLeavey, J.E. Pinto, D.E. Runkle, Qualitive investment analysis, J.Willey & Sons, 2007.

[Q2] R.A. DeFusco, D.W McLeavey, J.E. Pinto, D.E. Runkle, Qualitive investment analysis, Workbook. J.Willey & Sons, 2007

[Э] В.П. Носко, Эконометрика т.1,2, Дело, 2010

[E] Econometric analysis, W. Greene, Prentice Hall, 2004.

[T] J. Hamilton, Time Series Analysis, Princeton University Press, 1994.

7. Фонд оценочных средств для оценивания результатов обучения по дисциплине

7.1. Примеры оценочных средств:

Общее описание процедуры государственного экзамена изложено Положении о порядке проведения государственной итоговой аттестации по программам магистратуры экономического факультета МГУ имени М.В.Ломоносова (в текущей редакции на момент ГИА).

Государственный экзамен состоит из не менее двух вариантов экзаменационной работы, состоящий из не менее трёх заданий. Каждое из заданий может быть расчётным или не требующим расчётов. Допускается формат задания, когда описывается ситуация (даётся часть отчётности), а затем по ней задаются несколько вопросов. В расчётных заданиях при классической форма сдачи обязательно приводить ход решения со всеми необходимыми вычислениями, в гибридной форме — если такое требование указано в тексте задания.

Для раздела государственного экзамена

Результаты обучения по дисциплине	Виды оценочных средств
УК-1.И-1.3-1; УК-1.И-1.У-1; УК-1.И-1.У-2; УК-1.И-2.У-1; УК-1.И-2.У-2; УК-1.И-2.У-3; УК-1.И-3.У-1; УК-1.И-3.У-2; УК-2.И-1.3-1; УК-2.И-1.У-1; УК-2.И-1.У-2; УК-5.И-1.3-1; УК-5.И-1.У-1; УК-5.И-1.У-2; УК-5.И-2.3-1; УК-5.И-2.У-1; УК-5.И-3.У-1; УК-5.И-3.У-2; УК-6.И-1.3-1; УК-6.И-1.3-2; УК-6.И-2.У-1; УК-6.И-2.У-2; УК-7.И-1.3-1; УК-7.И-1.3-2; УК-7.И-1.У-1; УК-7.И-2.У-1; УК-7.И-2.У-2; ОПК-1.И-1.3-1; ОПК-1.И-1.У-1; ОПК-1.И-2.У-1; ОПК-1.И-2.У-2; ОПК-2.И-1.У-1; ОПК-2.И-2.У-1; ОПК-2.И-2.У-2; ОПК-3.И-1.3-1; ОПК-3.И-1.У-1; ОПК-3.И-2.У-1; ОПК-3.И-2.У-2; ОПК-4.И-1.3-1; ОПК-4.И-1.У-1; ОПК-4.И-2.3-1; ОПК-4.И-2.У-1; ПК-1.И-1.3-1; ПК-1.И-1.У-1; ПК-1.И-2.У-1; ПК-2.И-2.3-1; ПК-2.И-2.3-2; ПК-3.И-1.3-1; ПК-3.И-1.У-1; ПК-3.И-1.У-2; ПК-7.И-1.3-1; ПК-7.И-1.У-1; ПК-7.И-2.У-1; ПК-8.И-1.3-1; ПК-8.И-1.У-1; ПК-8.И-2.У-1; ПК-9.И-1.3-1; ПК-9.И-1.У-1; ПК-9.И-2.У-1; ПК-9.И-2.У-2; ПК-10.И-1.3-1; ПК-10.И-2.У-1; ПК-10.И-2.У-2; ПК-12.И-1.3-1; ПК-12.И-1.У-1; ПК-12.И-2.3-1; ПК-12.И-2.У-1; ПК-13.И-1.3-1; ПК-13.И-1.У-1; ПК-13.И-2.3-1; ПК-13.И-2.У-1; МПК-1.И-1.3-1; МПК-1.И-1.У-1; МПК-2.И-1.3-1; МПК-2.И-1.У-1; МПК-3.И-1.3-1; МПК-3.И-1.У-1; МПК-3.И-1.У-2; МПК-4.И-1.3-1; МПК-4.И-1.У-1; МПК-4.И-1.У-2; МПК-5.И-1.3-1; МПК-5.И-1.У-1	Тестирование

Результаты обучения по дисциплине	Виды оценочных средств
УК-1.И-1.3-1; УК-1.И-1.У-1; УК-1.И-1.У-2; УК-1.И-2.У-1; УК-1.И-2.У-2; УК-1.И-2.У-3; УК-1.И-3.У-1; УК-1.И-3.У-2; УК-2.И-1.3-1; УК-2.И-1.У-1; УК-2.И-1.У-2; УК-5.И-1.3-1; УК-5.И-1.У-1; УК-5.И-1.У-2; УК-5.И-2.3-1; УК-5.И-2.У-1; УК-5.И-3.У-1; УК-5.И-3.У-2; УК-6.И-1.3-1; УК-6.И-1.3-2; УК-6.И-2.У-1; УК-6.И-2.У-2; УК-7.И-1.3-1; УК-7.И-1.3-2; УК-7.И-1.У-1; УК-7.И-2.У-1; УК-7.И-2.У-2; ОПК-1.И-1.3-1; ОПК-1.И-1.У-1; ОПК-1.И-2.У-1; ОПК-1.И-2.У-2; ОПК-2.И-1.У-1; ОПК-2.И-2.У-1; ОПК-2.И-2.У-2; ОПК-3.И-1.3-1; ОПК-3.И-1.У-1; ОПК-3.И-2.У-1; ОПК-3.И-2.У-2; ОПК-4.И-1.3-1; ОПК-4.И-1.У-1; ОПК-4.И-2.3-1; ОПК-4.И-2.У-1; ПК-1.И-1.3-1; ПК-1.И-1.У-1; ПК-1.И-2.У-1; ПК-2.И-2.3-1; ПК-2.И-2.3-2; ПК-3.И-1.3-1; ПК-3.И-1.У-1; ПК-3.И-1.У-2; ПК-7.И-1.3-1; ПК-7.И-1.У-1; ПК-7.И-2.У-1; ПК-8.И-1.3-1; ПК-8.И-1.У-1; ПК-8.И-2.У-1; ПК-9.И-1.3-1; ПК-9.И-1.У-1; ПК-9.И-2.У-1; ПК-9.И-2.У-2; ПК-10.И-1.3-1; ПК-10.И-2.У-1; ПК-10.И-2.У-2; ПК-12.И-1.3-1; ПК-12.И-1.У-1; ПК-12.И-2.3-1; ПК-12.И-2.У-1; ПК-13.И-1.3-1; ПК-13.И-1.У-1; ПК-13.И-2.3-1; ПК-13.И-2.У-1; МПК-1.И-1.3-1; МПК-1.И-1.У-1; МПК-2.И-1.3-1; МПК-2.И-1.У-1; МПК-3.И-1.3-1; МПК-3.И-1.У-1; МПК-3.И-1.У-2; МПК-4.И-1.3-1; МПК-4.И-1.У-1; МПК-4.И-1.У-2; МПК-5.И-1.3-1; МПК-5.И-1.У-1	Решение задач (кейса)

На экзамен магистрант является заблаговременно, после начала экзамена вход в (виртуальную) аудиторию не допускается. При классической форме сдачи с собой иметь комплект синих ручек, карандаш (по желанию), инженерный калькулятор, воду без газа (по желанию), шоколадку или шоколадный батончик (по желанию). Любые электронные девайсы (мобильные телефоны, планшеты и т.п.) даже в выключенном состоянии приравниваются к шпаргалкам и их обнаружение на экзамене у магистранта служит основанием для выставления ему оценки «неудовлетворительно» за экзамен за нарушение академических норм написания работ. При гибридной форме сдачи в помещении с магистрантом не должно быть посторонних лиц, не допускается использование неразрешённых технических средств и помощь третьих лиц.

Задачи, вошедшие в экзаменационный вариант, относятся либо к дисциплинам, которые изучали все магистранты. Магистрантам предлагается решить все задания экзамена, а не на выбор.

Классическая форма проведения государственного экзамена

Комплект экзаменационной работы состоит из титульного листа, заданий для решения, листов (страниц) для решения, формул и таблиц, которые могут понадобиться при решении заданий. На экзамене во время его проведения должно присутствовать не менее двух членов ГЭК, а также дополнительный технический персонал.

Магистранты рассаживаются по аудитории согласно указаниям экзаменаторов. После получения экзаменационной работы магистрант заполняет на титульном листе печатными буквами поля Фамилия, Имя, Отчество, группа, проверяет комплектность работы и подписывает свою работу. После сигнала о начале экзамена магистранты открывают вариант и начинают решать задачи. Экзаменаторы в ходе экзамена проверяют соответствие ФИО на титульном листе и лица, которое пишет экзамен.

Перед сигналом о начале экзамена экзаменатор спрашивает: «есть ли кто больной в аудитории» или «кто плохо себя чувствует», так как после открытия варианта и начала экзамена, ссылки на болезнь не будут считаться уважительной причиной для переписывания не устаивающего магистранта результата.

Время написания экзамена — 2 (два) астрономических часа (120 минут) без перерыва. Выход из аудитории из аудитории не разрешается.

Экзаменаторы запускают обратный отсчёт времени экзамена на большом экране (мониторах) после начала экзамена в течение первых 10 минут или пишут на доске с периодичностью не более 30 минут. Порядок решения задач определяет сам магистрант. Около каждой задачи написано количество технических баллов, которое за её решение можно получить.

Правила написания экзаменационной работы следующие:

- L1. Работа должна быть выполнена (А) синей ручкой и (Б) только на листах, из которых состоит выданный комплект заданий. Разрешается при себе иметь карандаш, но его использование возможно только для черновых расчётов.
- L2. Разрешается использование инженерного (scientific) калькулятора.
- L3. Каждая цифра в работе должна быть аргументирована, т.е. проверяющему должно быть ясно, откуда она появляется и как рассчитывается.
- L4. Каждый вывод/умозаключение/ответ на вопрос задания должен быть аргументирован.
- L5. Денежные суммы, которые могут быть (физически) выплачены и их дисконтированные значения, округляются до сотых, все остальные величины рассчитываются до 4 значимых чисел.
- L6. Студент во время промежуточного контроля знаний обязан следовать процедурным указаниям экзаменаторов.
- L7. Экзаменационная комиссия проверяет только работы, подписанные личной подписью студента.

За десять минут до окончания времени экзамена досрочная сдача работ прекращается. После сигнала экзаменатора об окончании экзамена магистранты откладывают ручки и кладут экзаменационную работу титульным листом вверх перед собой. Экзаменаторы собирают работы, при этом магистранты не покидают своих мест. Экзаменаторы проверяют количество сданных работ и после этого дают разрешение покинуть аудиторию.

Экзаменаторы проверяют бумажные письменные работы, ориентируясь на буклет с решением и критериями проверки, подготовленные составителями. Образец критериев решения представлен ниже:

КОММЕНТАРИЙ К ОЦЕНИВАНИЮ РЕШЕНИЯ ЗАДАНИЯ:

Критерии оценки, максимум (10 технических баллов):

Верно найдено стандартное отклонение	4б
Верно найдена ожидаемая доходность портфеля	2б
Верно найден состав портфеля с минимальной дисперсией	3+1=4б
ШТРАФ L3: за каждую ошибку этого типа (применяется один раз на задачу)	-2б
ШТРАФ L5: за одно неверное округление (применяется один раз на задачу)	-1б
ШТРАФ КОМБО 1: если вместо дисперсии найдено стандартное отклонение	-3б

ШТРАФ КОМБО N — применяется в том случае, если методологически и логически задача решена верно, но допущена какая-то

глобальная ошибка, влияющая на всё решение (остальные цифры получаются некорректными). Если же в задаче присутствуют другие ошибки, то оценивание ведется методом суммирования отдельных шагов и стандартных штрафов за нарушение правил написания (L1-L7).

Экзаменаторы проверяют работы, выставяя технические баллы за решение задач. Затем ГЭК утверждает шкалу пересчета технических баллов в пятибалльную оценку по шкале оценивания результатов государственного экзамена экономического факультета МГУ имени М.В.Ломоносова. Проверка каждой работы осуществляется не менее тремя членами ГЭК, о чем свидетельствует подпись каждого проверяющего на титульном листе экзаменационной работы, а результаты государственного экзамена утверждаются не менее 2/3 членами ГЭК в виде подписей в экзаменационной ведомости.

Буклет с решением экзаменационных задач и критериями их проверки вывешивается в конце рабочего дня проведения экзамена в среде «оп.Есop» в разделе НПС–6. Результаты экзамена публикуются в среде «оп.Есop» в разделе НПС–6 в течение дня, следующего за днём проведения экзамена. В день публикации результатов (или на следующий день) устанавливается время показа работ и приёма апелляций.

Гибридная форма проведения государственного экзамена

Комплект экзаменационной работы состоит из заданий, демонстрируемых магистранту на экране монитора из специального раздела в электронной среде обучения «Op.Есop». На экзамене во время его проведения должно присутствовать не менее двух членов ГЭК, а при необходимости дополнительный технический персонал.

Магистранты рассаживаются по аудитории согласно указаниям экзаменаторов. Перед началом экзамена магистраты осуществляют вход в электронную среду обучения «Op.Есop» под своими учётными данными и переходят в раздел государственного экзамена. После сигнала о начале экзамена магистранты приступают к решению заданий. Экзаменаторы в ходе экзамена проверяют соответствие ФИО магистранта в системе «Op.Есop» и лица, которое пишет экзамен.

Перед сигналом о начале экзамена экзаменатор спрашивает: «есть ли кто больной в аудитории» или «кто плохо себя чувствует», так как после начала экзамена, ссылки на болезнь не будут считаться уважительной причиной для переписывания не устаивающего магистранта результата.

Время написания экзамена — 2 (два) астрономических часа (120 минут) без перерыва. Выход из аудитории не разрешается. Для удобства магистранта в окне выполнения экзаменационных заданий ведётся обратный отсчёт времени экзамена.

Порядок решения заданий определяет сам магистрант. Около каждого задания написано количество технических баллов, которое за его решение можно получить. При решении заданий магистрант может пользоваться только листами бумаги для черновиков и калькулятором (либо отдельным девайсом, либо встроенным в Windows). Использование Excel и аналогичных программ — запрещено. Открытые окна сторонних приложений приравниваются к шпаргалке, работа магистранта прекращается с выставлением оценки «Неудовлетворительно».

После окончания экзамена экзаменаторы проверяют введенные магистрантами данные на соответствие требуемому формату для автоматической проверки по ключам. После того, как экзаменаторы убедились в том, что все введённые руками данные обсчитываются

компьютером корректно, результаты экзамена становятся доступными для самостоятельного просмотра магистрантом (вывешивание результатов и показ работ).

ГЭК утверждает результаты электронной проверки экзамена и выставляет в ведомость и зачетку пятибалльную оценку (по шкале оценивания результатов государственного экзамена экономического факультета МГУ имени М.В.Ломоносова).

Экзаменаторы могут выложить буклет с решением экзаменационных заданий и критериями их проверки или вписать комментарии к ответам в самом экзамене.

Для раздела защита магистерской диссертации

Результаты обучения по дисциплине	Виды оценочных средств
УК-1.И-1.3-1; УК-1.И-1.У-1; УК-1.И-1.У-2; УК-1.И-2.У-1; УК-1.И-2.У-2; УК-1.И-2.У-3; УК-1.И-3.У-1; УК-1.И-3.У-2; УК-2.И-1.3-1; УК-2.И-1.У-1; УК-2.И-1.У-2; УК-5.И-1.3-1; УК-5.И-1.У-1; УК-5.И-1.У-2; УК-5.И-2.3-1; УК-5.И-2.У-1; УК-5.И-3.У-1; УК-5.И-3.У-2; УК-6.И-1.3-1; УК-6.И-1.3-2; УК-6.И-2.У-1; УК-6.И-2.У-2; УК-7.И-1.3-1; УК-7.И-1.3-2; УК-7.И-1.У-1; УК-7.И-2.У-1; УК-7.И-2.У-2; ОПК-1.И-1.3-1; ОПК-1.И-1.У-1; ОПК-1.И-2.У-1; ОПК-1.И-2.У-2; ОПК-2.И-1.У-1; ОПК-2.И-2.У-1; ОПК-2.И-2.У-2; ОПК-3.И-1.3-1; ОПК-3.И-1.У-1; ОПК-3.И-2.У-1; ОПК-3.И-2.У-2; ОПК-4.И-1.3-1; ОПК-4.И-1.У-1; ОПК-4.И-2.3-1; ОПК-4.И-2.У-1; ПК-1.И-1.3-1; ПК-1.И-1.У-1; ПК-1.И-2.У-1; ПК-2.И-2.3-1; ПК-2.И-2.3-2; ПК-3.И-1.3-1; ПК-3.И-1.У-1; ПК-3.И-1.У-2; ПК-7.И-1.3-1; ПК-7.И-1.У-1; ПК-7.И-2.У-1; ПК-8.И-1.3-1; ПК-8.И-1.У-1; ПК-8.И-2.У-1; ПК-9.И-1.3-1; ПК-9.И-1.У-1; ПК-9.И-2.У-1; ПК-9.И-2.У-2; ПК-10.И-1.3-1; ПК-10.И-2.У-1; ПК-10.И-2.У-2; ПК-12.И-1.3-1; ПК-12.И-1.У-1; ПК-12.И-2.3-1; ПК-12.И-2.У-1; ПК-13.И-1.3-1; ПК-13.И-1.У-1; ПК-13.И-2.3-1; ПК-13.И-2.У-1; МПК-1.И-1.3-1; МПК-1.И-1.У-1; МПК-2.И-1.3-1; МПК-2.И-1.У-1; МПК-3.И-1.3-1; МПК-3.И-1.У-1; МПК-3.И-1.У-2; МПК-4.И-1.3-1; МПК-4.И-1.У-1; МПК-4.И-1.У-2; МПК-5.И-1.3-1; МПК-5.И-1.У-1	Качество исследования и владение предметом исследования
УК-1.И-1.3-1; УК-1.И-1.У-1; УК-1.И-1.У-2; УК-1.И-2.У-1; УК-1.И-2.У-2; УК-1.И-2.У-3; УК-1.И-3.У-1; УК-1.И-3.У-2; УК-2.И-1.3-1; УК-2.И-1.У-1; УК-2.И-1.У-2; УК-5.И-1.3-1; УК-5.И-1.У-1; УК-5.И-1.У-2; УК-5.И-2.3-1; УК-5.И-2.У-1; УК-5.И-3.У-1; УК-5.И-3.У-2; УК-6.И-1.3-1; УК-6.И-1.3-2; УК-6.И-2.У-1; УК-6.И-2.У-2; УК-7.И-1.3-1; УК-7.И-1.3-2; УК-7.И-1.У-1; УК-7.И-2.У-1; УК-7.И-2.У-2; ОПК-1.И-1.3-1; ОПК-1.И-1.У-1; ОПК-1.И-2.У-1; ОПК-1.И-2.У-2; ОПК-2.И-1.У-1; ОПК-2.И-2.У-1; ОПК-2.И-2.У-2; ОПК-3.И-1.3-1; ОПК-3.И-1.У-1; ОПК-3.И-2.У-1; ОПК-3.И-2.У-2; ОПК-4.И-1.3-1; ОПК-4.И-1.У-1; ОПК-4.И-2.3-1; ОПК-4.И-2.У-1; ПК-1.И-1.3-1; ПК-1.И-1.У-1; ПК-1.И-2.У-1; ПК-2.И-2.3-1; ПК-2.И-2.3-2; ПК-3.И-1.3-1; ПК-3.И-1.У-1; ПК-3.И-1.У-2; ПК-7.И-1.3-1; ПК-7.И-1.У-1; ПК-7.И-2.У-1; ПК-8.И-1.3-1; ПК-8.И-1.У-1; ПК-8.И-2.У-1; ПК-9.И-1.3-1; ПК-9.И-1.У-1; ПК-9.И-2.У-1; ПК-9.И-2.У-2; ПК-10.И-1.3-1; ПК-10.И-2.У-1; ПК-10.И-2.У-2; ПК-12.И-1.3-1; ПК-12.И-1.У-1; ПК-12.И-2.3-1; ПК-12.И-2.У-1; ПК-13.И-1.3-1; ПК-13.И-1.У-1; ПК-13.И-2.3-1; ПК-13.И-2.У-1; МПК-1.И-1.3-1; МПК-1.И-1.У-1; МПК-2.И-1.3-1; МПК-2.И-1.У-1; МПК-3.И-1.3-1; МПК-3.И-1.У-1; МПК-3.И-1.У-2; МПК-4.И-1.3-1; МПК-4.И-1.У-1; МПК-4.И-1.У-2; МПК-5.И-1.3-1; МПК-5.И-1.У-1	Презентация диссертации

Результаты обучения по дисциплине	Виды оценочных средств
УК-1.И-1.3-1; УК-1.И-1.У-1; УК-1.И-1.У-2; УК-1.И-2.У-1; УК-1.И-2.У-2; УК-1.И-2.У-3; УК-1.И-3.У-1; УК-1.И-3.У-2; УК-2.И-1.3-1; УК-2.И-1.У-1; УК-2.И-1.У-2; УК-5.И-1.3-1; УК-5.И-1.У-1; УК-5.И-1.У-2; УК-5.И-2.3-1; УК-5.И-2.У-1; УК-5.И-3.У-1; УК-5.И-3.У-2; УК-6.И-1.3-1; УК-6.И-1.3-2; УК-6.И-2.У-1; УК-6.И-2.У-2; УК-7.И-1.3-1; УК-7.И-1.3-2; УК-7.И-1.У-1; УК-7.И-2.У-1; УК-7.И-2.У-2; ОПК-1.И-1.3-1; ОПК-1.И-1.У-1; ОПК-1.И-2.У-1; ОПК-1.И-2.У-2; ОПК-2.И-1.У-1; ОПК-2.И-2.У-1; ОПК-2.И-2.У-2; ОПК-3.И-1.3-1; ОПК-3.И-1.У-1; ОПК-3.И-2.У-1; ОПК-3.И-2.У-2; ОПК-4.И-1.3-1; ОПК-4.И-1.У-1; ОПК-4.И-2.3-1; ОПК-4.И-2.У-1; ПК-1.И-1.3-1; ПК-1.И-1.У-1; ПК-1.И-2.У-1; ПК-2.И-2.3-1; ПК-2.И-2.3-2; ПК-3.И-1.3-1; ПК-3.И-1.У-1; ПК-3.И-1.У-2; ПК-7.И-1.3-1; ПК-7.И-1.У-1; ПК-7.И-2.У-1; ПК-8.И-1.3-1; ПК-8.И-1.У-1; ПК-8.И-2.У-1; ПК-9.И-1.3-1; ПК-9.И-1.У-1; ПК-9.И-2.У-1; ПК-9.И-2.У-2; ПК-10.И-1.3-1; ПК-10.И-2.У-1; ПК-10.И-2.У-2; ПК-12.И-1.3-1; ПК-12.И-1.У-1; ПК-12.И-2.3-1; ПК-12.И-2.У-1; ПК-13.И-1.3-1; ПК-13.И-1.У-1; ПК-13.И-2.3-1; ПК-13.И-2.У-1; МПК-1.И-1.3-1; МПК-1.И-1.У-1; МПК-2.И-1.3-1; МПК-2.И-1.У-1; МПК-3.И-1.3-1; МПК-3.И-1.У-1; МПК-3.И-1.У-2; МПК-4.И-1.3-1; МПК-4.И-1.У-1; МПК-4.И-1.У-2; МПК-5.И-1.3-1; МПК-5.И-1.У-1	Научная дискуссия
УК-1.И-1.3-1; УК-1.И-1.У-1; УК-1.И-1.У-2; УК-1.И-2.У-1; УК-1.И-2.У-2; УК-1.И-2.У-3; УК-1.И-3.У-1; УК-1.И-3.У-2; УК-2.И-1.3-1; УК-2.И-1.У-1; УК-2.И-1.У-2; УК-5.И-1.3-1; УК-5.И-1.У-1; УК-5.И-1.У-2; УК-5.И-2.3-1; УК-5.И-2.У-1; УК-5.И-3.У-1; УК-5.И-3.У-2; УК-6.И-1.3-1; УК-6.И-1.3-2; УК-6.И-2.У-1; УК-6.И-2.У-2; УК-7.И-1.3-1; УК-7.И-1.3-2; УК-7.И-1.У-1; УК-7.И-2.У-1; УК-7.И-2.У-2; ОПК-1.И-1.3-1; ОПК-1.И-1.У-1; ОПК-1.И-2.У-1; ОПК-1.И-2.У-2; ОПК-2.И-1.У-1; ОПК-2.И-2.У-1; ОПК-2.И-2.У-2; ОПК-3.И-1.3-1; ОПК-3.И-1.У-1; ОПК-3.И-2.У-1; ОПК-3.И-2.У-2; ОПК-4.И-1.3-1; ОПК-4.И-1.У-1; ОПК-4.И-2.3-1; ОПК-4.И-2.У-1; ПК-1.И-1.3-1; ПК-1.И-1.У-1; ПК-1.И-2.У-1; ПК-2.И-2.3-1; ПК-2.И-2.3-2; ПК-3.И-1.3-1; ПК-3.И-1.У-1; ПК-3.И-1.У-2; ПК-7.И-1.3-1; ПК-7.И-1.У-1; ПК-7.И-2.У-1; ПК-8.И-1.3-1; ПК-8.И-1.У-1; ПК-8.И-2.У-1; ПК-9.И-1.3-1; ПК-9.И-1.У-1; ПК-9.И-2.У-1; ПК-9.И-2.У-2; ПК-10.И-1.3-1; ПК-10.И-2.У-1; ПК-10.И-2.У-2; ПК-12.И-1.3-1; ПК-12.И-1.У-1; ПК-12.И-2.3-1; ПК-12.И-2.У-1; ПК-13.И-1.3-1; ПК-13.И-1.У-1; ПК-13.И-2.3-1; ПК-13.И-2.У-1; МПК-1.И-1.3-1; МПК-1.И-1.У-1; МПК-2.И-1.3-1; МПК-2.И-1.У-1; МПК-3.И-1.3-1; МПК-3.И-1.У-1; МПК-3.И-1.У-2; МПК-4.И-1.3-1; МПК-4.И-1.У-1; МПК-4.И-1.У-2; МПК-5.И-1.3-1; МПК-5.И-1.У-1	Рецензирование (два рецензента)

Расписание дней защит с указанием магистрантов вывешивается не позднее чем за неделю в среде «On.Econ» в разделе НПС–6. К защите допускаются только те магистраты, которые указаны в текущий день и на которых имеются все необходимые отзывы и бумаги, подписанные научным руководителем (куратором), рецензентами.

Защиты начинаются в 10:00 мск (14:00 мск). Магистрантам предоставляется компьютер, проектор и кликер для переключения слайдов с лазерной указкой. Магистранты приезжают не менее чем за полчаса до начала защит, скидывают на рабочий стол компьютера аудитории, где проходит защита, свои презентации в специально созданную папку, убеждаются, что их презентация читается и работает. Защита является публичной, т.е. помимо магистрантов, членов комиссии в аудитории могут прийти родственники друзья, сотрудники факультета или других лица. В случае необходимости заказа им пропуска магистрант должен заранее подать заявку на заказ пропуска или сообщить об этом ведущему до начала защиты.

В аудитории есть три зоны: зона выступающего, зона комиссии и зона зрителей. Члены ГЭК занимают места в зоне комиссии, магистранты и их гости — в зоне зрителей, а только выступающий (или готовящийся к выступлению) может находиться в зоне выступления. Перед началом защит заместитель председателя комиссии (далее — ведущий) зачитывает порядок и процедуру защиты, условия подачи

апелляции, регламент и порядок выступления. Кроме того, он просит перевести мобильные девайсы и телефоны в режим «без звука», а также уточняет, есть ли кто-то из присутствующих, кто по состоянию здоровья не может защищаться в этот день. Перед выступлением магистранта, который выходит на защиту без научного руководителя в силу отказа последнего, ведущий объявляет об этом с указанием причины отказа. Во время защиты в помещении может действовать фото- и/или видеооператор, приглашенный управляющим советом магистерской программы, все остальные операторы могут снимать только из зоны зрителей.

Магистрант, который должен выступать, выходит к демонстрационному компьютеру, включает титульный слайд своей презентации, и после сигнала ведущего начинает свое выступление. Регламент следующий: 7-10 минут (зависит от числа защищающихся в текущем году) даётся магистранту, чтобы доложить основные положения своей магистерской диссертации, после чего члены комиссии в течение 10 минут задают свои вопросы, а магистрант на них отвечает. В ходе выступления магистранту не разрешается пользоваться записями или текстом своей диссертации, при ответах на вопросы пользоваться текстом диссертации — можно. Члены ГЭК должны формулировать вопрос максимально коротко, без предыстории, магистрант также должен давать ответ на вопрос, избегая чрезмерного ответа на вопросы, требующие по сути ответа в стиле «Да/Нет» или перечисления каких-либо признаков. Если есть желающие задать вопрос из числа зрителей, то такой вопрос задаётся с разрешения ведущего в установленное время для сессии вопросов и ответов. Приоритет по вопросам — у членов ГЭК.

Во время выступления ведущий за две минуты до конца времени на выступление показывает желтую карточку (желтый лист А4), а за минуту до конца времени — красную карточку (красный лист А4). По окончании времени ведущий говорит: «Время выступления закончилось, переходим к вопросам». По единогласному решению членов ГЭК время выступления магистранту может быть увеличено, но не более чем на 2 минуты.

После окончания вопросов членов ГЭК ведущий предоставляет слово рецензентам, которые читали работу, а при их отсутствии зачитывает их отзыв, отмечая замеченные рецензентом недостатки и обязательно указывает процент оригинальности из отчёта системы «Антиплагиат». При ответах на замечания рецензентов магистрант может пользоваться текстом отзыва рецензента и своей работы. После того, как магистрант ответил на замечания рецензентов, его защита считается оконченной. В то время, когда к выступлению готовится следующий магистрант, члены комиссии заполняют свои оценочные бюллетени и оформляют протокол защиты с указанием своих вопросов.

После выступления всех магистрантов члены ГЭК начинают обсуждение по выделению из состава выступающих тех, чья диссертация достойна для публикации в сборнике лучших работ программы, кому рекомендуется подготовить статью, кого рекомендовать на конкурс магистерских работ ЭФ МГУ и иные особые случаи. Если защиты проходят в две подкомиссии параллельно, то по окончании защит члены каждой подкомиссии собираются вместе для обсуждения итогов защит (спорных вопросов) и утверждения результатов. В это время технический секретарь комиссии вносит все баллы из оценочных листов в специальную форму и оглашает результаты членам ГЭК. После этого члены ГЭК подписывают все протоколы, зачетки и иные документы, требуемые регламентом делопроизводства.

После этого все магистранты и члены ГЭК делают общее фото для истории. После фотосессии ведущий оглашает оценки магистрантов с выделением особых случаев и мнений членов ГЭК. Если члены ГЭК хотели бы высказать своё мнение, выделить кого-то для себя лично, то

им предоставляется слово перед оглашением оценок. После оглашения оценок, процедура защит считается завершённой.

В случае несогласия с полученной оценкой магистрант может подать апелляцию согласно регламенту подачи апелляций (как правило он находится на столах, где сидят магистранты и гости).

7.2. Критерии оценивания (баллы) по дисциплине:

Критерии оценивания могут быть изменены и отличаться от приведенных ниже. Магистрантам о текущих критериях оценивания сообщают вместе с вывешиванием данной РПД в среде «Op.Ecop». Требования текущего имеют приоритет над указанными в РПД.

Для раздела государственного экзамена

Виды оценочных средств	Баллы
Тестирование	Конкретное распределение между видами оценочных средств может изменяться год от года, но в среднем отдельный ответ на элемент весит одинаково
Решение задач (кейса)	
Итого	100*

* Максимальная сумма баллов за государственный экзамен может быть изменена для удобства оценивания отдельного элемента государственного экзамена. По умолчанию максимальная сумма баллов за государственный экзамен — 100 баллов.

Для раздела защита магистерской диссертации

Виды оценочных средств	Баллы
Качество исследования и владение предметом исследования	20
Презентация диссертации	20
Научная дискуссия	20
Рецензирование	40
Итого	10*

* Максимальная сумма баллов за государственный экзамен может быть изменена для удобства оценивания отдельного элемента государственного экзамена. По умолчанию максимальная сумма баллов за защиту магистерской диссертации — 10 баллов. Конкретная формула расчёта итоговой (интегральной) оценки за защиту — см. Положение о магистерской диссертации в действующей редакции на дату защиты магистранта.

7.3. Оценка по дисциплине выставляется, исходя из следующих критериев:

Оценка выставляется в соответствии с БРС факультета, действующей на момент ГИА.

Для раздела государственного экзамена

Оценка	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
<i>Отлично</i>	85% от максимума баллов	100,0% от максимума баллов
<i>Хорошо</i>	65% от максимума баллов	84,5% от максимума баллов
<i>Удовлетворительно</i>	40% от максимума баллов	64,5% от максимума баллов
<i>Неудовлетворительно</i>	0% от максимума баллов	39,5% от максимума баллов

Примечание: в случае, если магистрант получает «Неудовлетворительно», он может защищать магистерскую диссертацию, получает на руки академическую справку (по требованию), и восстанавливается на сдачу государственного экзамена в следующем году. Более подробную информацию о порядке отчисления и восстановления (сроки, оплата) необходимо уточнять в учебной части факультета.

Для раздела защита магистерской диссертации

Оценка	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
<i>Отлично</i>	85% от максимума баллов	100,0% от максимума баллов
<i>Хорошо</i>	65% от максимума баллов	84,5% от максимума баллов
<i>Удовлетворительно</i>	40% от максимума баллов	64,5% от максимума баллов
<i>Неудовлетворительно</i>	0% от максимума баллов	39,5% от максимума баллов

Примечание: в случае, если магистрант получает «Неудовлетворительно» он получает на руки академическую справку (по требованию), и восстанавливается на защиту магистерской диссертации в следующем году. Более подробную информацию о порядке отчисления и восстановления (сроки, оплата) необходимо уточнять в учебной части факультета.

7.4. Типовые задания и иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения:

Для раздела государственного экзамена примеры тестирования и решения задач (кейса)

ОБРАЗЦЫ ЗАДАНИЙ К РАЗДЕЛУ 1:

Task 1. Fran McClure, of Alba Advisers, is estimating the cost of capital of Frontier Corporation as part of her valuation analysis of Frontier. McClure will be using this estimate, along with projected cash flows from Frontier's new projects, to estimate the effect of these new projects on the value of Frontier. McClure has gathered the following information on Frontier Corporation:

	Current Year (\$)	Forecasted for Next Year (\$)
Book value of debt	50	50

Market value of debt	62	63
Book value of equity	55	58
Market value equity	210	220

The weights that McClure should apply in estimating Frontier's cost of capital for debt and equity are, respectively:

- a) $w_d = 0.200$ and $w_e = 0.800$
- b) $w_d = 0.185$ and $w_e = 0.815$
- c) $w_d = 0.223$ and $w_e = 0.777$

Task 2. After estimating a project's NPV, the analyst is advised that the fixed capital outlay will be revised upward by \$100,000. The fixed capital outlay is depreciated straight-line over an eight-year life. The tax rate is 40 percent and the required rate of return is 10 percent. No changes in cash operating revenues, cash operating expenses, or salvage value are expected. What is the effect on the project NPV?

- a) \$73,325 decrease
- b) \$100,000 decrease
- c) \$59,988 decrease

ОБРАЗЦЫ ЗАДАНИЙ К РАЗДЕЛУ 1:

Задание 1. Поступление денежных средств от акционеров на расчётный счёт компании классифицируется как:

- А) не учитывается при формировании отчёта о движении денежных средств
- Б) приток по инвестиционной деятельности
- В) приток по операционной деятельности
- Г) приток по финансовой деятельности

Задание 2. Маржинальный анализ прибыли не позволяет компании:

- А) определить критический уровень продаж
- Б) определить налогооблагаемую базу
- В) определить целевой объём продаж для запланированной прибыли
- Г) принять решение по оптимальному с экономической точки зрения ассортименту продукции

ОБРАЗЦЫ ЗАДАНИЙ К РАЗДЕЛУ 3:

Задание 1. Компания А имеет следующую информацию об остатках по счетам на 31 декабря 2ХХ7 года и прочие данные, необходимые для

подготовки финансовой отчетности за 2XX7 год (в условных денежных единицах – УДЕ):

- Административные расходы (administrative expenses) – **32.000**
- Акционерный капитал по номинальной стоимости (nominal share capital) – **170.000**
- Амортизационные расходы (depreciation expense) – **47.000**
- Выручка (revenue) – **623.000**
- Выплаченные дивиденды (dividends paid) – **21.000**
- Денежные средства и эквиваленты денежных средств (cash and cash equivalents) – **33.000**
- Денежные средства, полученные от финансовых инвестиций (cash received from financial investments) – **14.000**
- Добавочный капитал (эмиссионный доход) (share premium) – **125.000**
- Долгосрочные кредиты (long-term borrowings) – **158.000**
- Запасы (inventories) – **51.000**
- Краткосрочные кредиты (short-term borrowings) – **22.000**
- Краткосрочные финансовые инвестиции (short-term financial investments) – **20.000**
- Налог на прибыль (income tax expense) – **35.000**
- Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения) (intangible assets net of amortization and impairment) – **125.000**
- Нераспределенная прибыль (на начало отчетного периода) (retained earnings at the beginning of the period) – **102.000**
- Основные средства (по первоначальной стоимости) (property, plant and equipment, at cost) – **521.000**
- Основные средства (по остаточной стоимости) (property, plant and equipment, at carrying value) – **427.000**
- Оценочные обязательства (provisions) – **10.000**
- Прочие резервы, являющиеся компонентами капитала (other reserves) – **65.000**
- Прочий доход (other income) – **26.000**
- Расходы на продажу (distribution costs) – **73.000**
- Себестоимость продаж (cost of sales) – **414.000**
- Текущие налоговые обязательства (current tax payable) – **11.000**
- Торговая и иная кредиторская задолженность (trade and other payables) – **36.000**
- Торговая и прочая дебиторская задолженность (trade and other receivables) – **102.000**
- Финансовые расходы (finance cost) – **15.000**

На конец отчетного периода необходимо дополнительно учесть следующие факты:

1. Срок оплаты части долгосрочных кредитов на **8.000** УДЕ наступает в течение следующего отчетного года
2. В состав основных средств входит земля стоимостью **20.000** УДЕ. Было принято решение провести ее переоценку на 31 декабря 2XX7 года. Новая стоимость земли – **24.000** УДЕ

Выберите соответствующие статьи (скорректировав их при необходимости) и составьте отчет о финансовом положении на 31 декабря 2ХХ7 года и отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе (используя классификацию расходов, основанную на функции) за год, заканчивающийся 31 декабря 2ХХ7 года.

При составлении следует придерживаться формата, рекомендованного МСФО (IAS) 1, правильно оформив названия отчетов, используя порядок увеличения ликвидности, и выделяя соответствующие подразделы отчета о финансовых результатах, итоговые показатели отчетов, а также следующие промежуточные показатели:

- валовая прибыль,
- всего нетекущие (внеоборотные) активы,
- всего нетекущие (долгосрочные) обязательства,
- всего нетекущие (краткосрочные) обязательства,
- всего обязательства,
- всего прочий совокупный доход,
- всего собственный капитал,
- всего текущие (оборотные) активы,
- прибыль до налогообложения,
- прибыль за период.

(РЕШЕНИЕ ЗАДАЧИ ДОЛЖНО БЫТЬ ПРЕДСТАВЛЕНО В ТАБЛИЦАХ НИЖЕ)

Название отчета

Промежуточный показатель ¹	
Промежуточный показатель	
Промежуточный показатель	
Промежуточный показатель	
Итоговый показатель	

¹ Здесь и далее в строках, содержащих текст, выделенный жирным, необходимо уточнить, какой именно показатель имеется в виду

Задание 2. Основное средство было приобретено 1 января 20X0г. за \$10000, и было определено, что его оценочный срок службы составляет 5 лет, ликвидационная стоимость \$1000, и оно будет амортизироваться методом суммы лет (sum of the years' digits). В 20X2 году было определено, что основное средство прослужит еще 5 лет, его ликвидационная стоимость будет составлять \$600, и принято решение поменять метод на метод прямолинейного списания. Чему будет равна амортизация за 20X2 год?

В ответе пишется только получившееся значение. Число записывается без пробелов, точек, запятых. Например, 123; 1234; 12345.

Ответ:

ОБРАЗЦЫ ЗАДАНИЙ К РАЗДЕЛУ 4:

Задание 1. Энтони Бруклин, финансовый советник, в разговоре с потенциальным клиентом упоминает в числе прочего следующую информацию: «Я пришел на рынок персональных инвестиций недавно, поэтому не смогу предоставить долгосрочный отчет о результатах своей деятельности, но я уверен, Вы будете весьма довольны моими рекомендациями и сервисом. За три года, что я в этом бизнесе, мои клиенты, ориентированные на вложения в акции, заработали в среднем 26% годовых». Данное утверждение является правдивым, однако число клиентов, которых обслуживал Энтони в этот период, довольно мало. Помимо этого, один из его клиентов открыл большую позицию в «бросовых» акциях (penny stock) вопреки совету Энтони и заработал на этом солидную прибыль, что привело к увеличению среднего клиентского результата до уровня в 26% годовых. При исключении данной сделки из расчетной совокупности, средняя клиентская доходность составит лишь 8% годовых.

Ответьте на следующие вопросы:

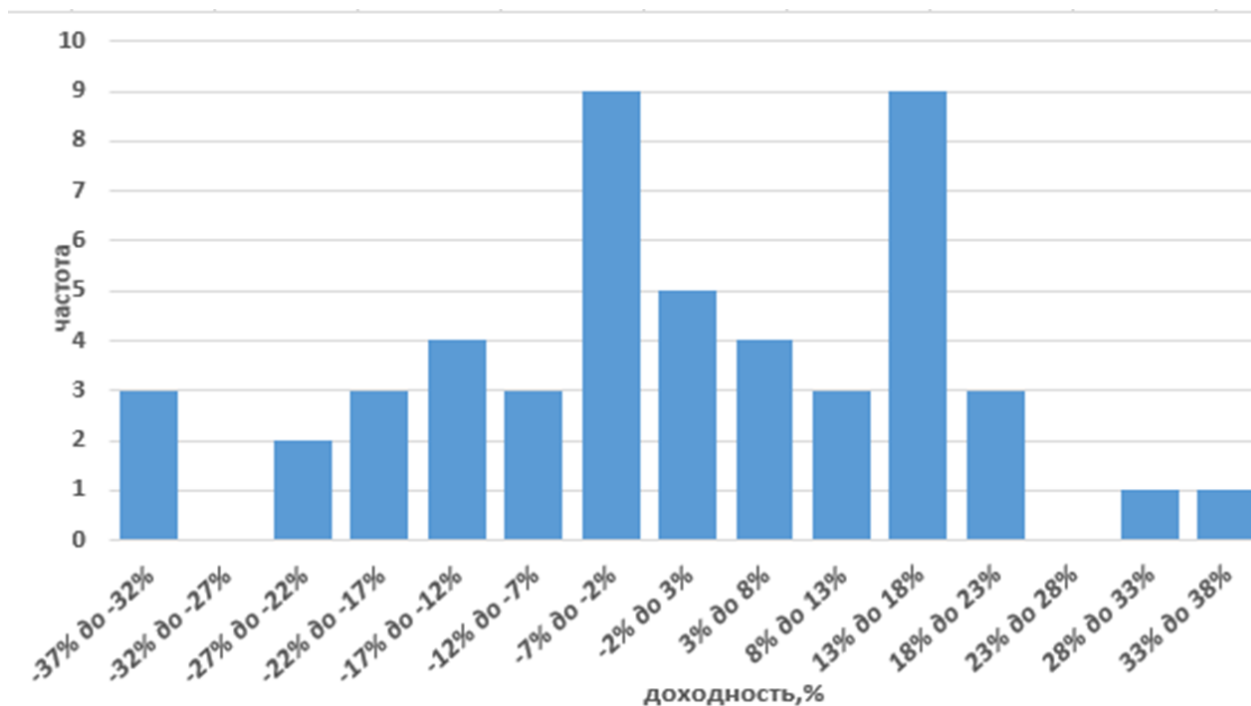
1. Нарушил ли Энтони этические и профессиональные стандарты, представляя клиенту данные об инвестиционных результатах других своих клиентов? (Если да, то укажите какой Стандарт был нарушен и какие действия могли бы быть предприняты Энтони для корректного поведения в этой ситуации. Если нет — приведите аргументы в поддержку Вашей точки зрения).
2. Может ли Энтони, ссылаясь на данную информацию, пообещать своим клиентам какой-либо уровень доходности от будущих вложений? (Если да — укажите какой, если нет — укажите причину).

Задание 2. Инвестиционная декларация клиента (IPS) должна отражать следующие элементы за исключением:

- А) Структура периодических расходов клиента
- Б) Инвестиционные ограничения
- В) Бенчмарки доходности

ОБРАЗЦЫ ЗАДАНИЙ К РАЗДЕЛУ 5:

Задание 1. На гистограмме изображены данные распределения годовой доходности условного фондового индекса за 50 лет.



Интервал, содержащий медианную доходность составил (выберите один ответ):

- А) -7% до -2%
- Б) 3% до 8%
- В) -2% до -3%

Задание 2. Известны данные о доходности одного из мировых отраслевых фондовых индексов:

Год	2015	2016	2017
Доходность	-0,38%	2,79%	39,96%

Стандартное отклонение близко к (выберите один ответ):

- А) 22,43%

Б) 18,32%

В) 15,96%

ОБРАЗЦЫ ЗАДАНИЙ К РАЗДЕЛУ 6:

Задание 1. Для определенного временного ряда оценены коэффициенты линейного тренда. По этой модели рассчитывается прогноз на три года. Можно утверждать, что:

- А) ширина доверительных интервалов совпадает
- Б) доверительный интервал прогноза на 2-й год уже
- В) доверительный интервал прогноза на 2-й год шире

Задание 2. Для прогнозирования временного ряда длиной $n = 24$ была выбрана модель прямой линии. Значение критерия Дарбина — Уотсона $d = 0,92$ показывает на то, что:

- А) модель адекватна реальному процессу по данному критерию
- Б) модель неадекватна реальному процессу по данному критерию
- В) нет достаточных оснований для принятия решения по данному критерию

Для раздела защита магистерской диссертации

В качестве примера проведения защиты магистерской диссертации рекомендуется просмотреть видеозапись такой защиты (при её наличии) или непосредственно самому посетить защиту магистерской диссертации на первом году обучения, чтобы понять, как это устроено, насколько сложными могут быть вопросы, комментарии и т.д.

7.5. Методические рекомендации и требования к выполнению заданий:

Подготовку к сдаче государственного экзамена необходимо начать с ознакомления с процедурой проведения и содержанием тем/дисциплин, выносимых на государственный экзамен. Во время подготовки к экзамену рекомендуется, помимо материалов учебных дисциплин, рекомендованной литературы, просмотреть также выполненные в процессе обучения задания. При подготовке к государственному экзамену необходимо учитывать изменения в нормативных документах, увязывать теоретические проблемы с практикой.

При возникновении трудностей при подготовке к государственному экзамену за соответствующими разъяснениями обращайтесь к преподавателям-членам управляющего совета магистерской программы. Обязательным является посещение обзорных (установочных) лекций, которые проводятся перед государственным экзаменом.

Общие рамки проведения государственного экзамена прописаны в Положении о порядке проведения государственной итоговой аттестации по программам магистратуры экономического факультета МГУ имени М.В.Ломоносова.

При проведении государственного экзамена с использованием видеоконференций в дистанционном режиме процедура может отличаться от описанной выше. Уточнённая процедура должна быть доведена до сведения обучающихся в течение шестого триместра обучения. Уточненная процедура должна учитывать все рекомендации Роспотребнадзора (других ведомств) и других нормативных актов по ситуации с эпидемиологической (особой) обстановкой. Уточненная процедура будет иметь приоритет над описанной выше.

Для раздела государственного экзамена: на что обратить внимание для получения максимальных баллов

— *Тестирование*

Проверяется способность магистранта ответить полно и корректно на поставленный вопрос, рассчитать требуемую метрику, указать (выбрать) предпочтительное действие, принять корректное решение в заданных условиях.

— *Решение задач (кейса)*

Проверяется способность магистранта рассчитать требуемую метрику, указать (выбрать) предпочтительное действие, принять корректное решение в заданных условиях.

Для раздела защита магистерской диссертации: на что обратить внимание для получения максимальных баллов

— *Качество исследования и владение предметом исследования*

Проверяется соответствие диссертации методологическим требованиям, предъявляемым к исследованиям магистерского типа, включая постановку проблемы, качество обзора литературы, качество анализа данных, адекватность методов задачам исследования, самостоятельность подхода к раскрытию темы и др.).

Проверяется соответствие текста диссертации нормам академической этики.

Наличие валидных результатов, дающих ответ на исследовательский вопрос и позволяющих получить новые научные знания.

— *Презентация диссертации*

Проверяется логичность построения презентации, отражение в презентации формальных аспектов: актуальность темы исследования, объект и предмет исследования, цель, логика исследования, научная новизна, основные результаты.

Качество оформления презентации (читаемость и информативность текста, наличие единого стиля оформления, элементов визуализации результатов исследования) и свободное владение материалом выступления (ясность, чёткость и аргументированность речи).

— *Научная дискуссия*

Проверяется аргументированность и правильность (корректность) ответов на вопросы, заданных во время научной дискуссии.

Проверяется умение оперировать данными исследования, использовать слайды и приложения презентации при ответах на вопросы.

— *Рецензирование (два независимых рецензента)*

Проверяется актуальность исследуемой проблемы, необходимость её решения с точки зрения бизнеса. Оценивается предлагаемое решение с точки зрения формальной и бизнес-логики, возможности и целесообразности его внедрения в бизнес-процессы, возможность использовать результаты диссертации в бизнес-процессах.

Проверяется соответствие диссертации методологическим требованиям, предъявляемым к исследованиям магистерского типа, включая постановку проблемы, качество обзора литературы, качество анализа данных, адекватность методов задачам исследования, самостоятельность подхода к раскрытию темы и др.).

Проверяется соответствие текста диссертации нормам академической этики.

Наличие валидных результатов, дающих ответ на исследовательский вопрос и позволяющих получить новые научные знания.

8. Ресурсное обеспечение

8.1. Перечень основной и дополнительной литературы

Основная литература:

Для раздела Государственный экзамен

- 1 [CFT] Clayman M., Fridson M., Troughton G. Corporate finance a practical approach. Wiley, 2012
- 2 [GTF] Grinblatt M., Titman S. Financial Markets and Corporate Policy. McGraw-Hill, 2008
- 3 [IFS] Thomas R. Robinson, Hennie van Greuning, Elanie Henry, Michael A. Broihahn, International Financial Statement Analysis, CFA Institute investment series
- 4 [СОЛ] Соловьева О.В. Международная практика учета и отчетности: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2004 (Учебники экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова)
- 5 [IFRS] www.ifrs.org
- 6 [IAS] www.iasplus.com
- 7 [CFA] CFA Institute Code of ethics and standards of professional conduct (the latest issue)
- 8 [GIPS] Global Investment Performance Standards (GIPS) (the latest issue)

- 9 [DMPR] R.DeFusco, D.McLeavey, J.Pinto, D.Runkle, Quantitative Investment Analysis, CFA Investment series, 2nd edition or later, John Willey & Sons, Inc., 2007
- 10 [DGS] M.DeGroot, M.Schervish Probability and Statistics, 4th edition, Pearson, 2012
- 11 [ФЛ] Фадеева Л.Н., Лебедев А.В. Теория вероятностей и математическая статистика. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: 2011 — 496 с.
- 12 [НМС] Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С. Корпоративные финансы: учебник для академического бакалавриата. — Юрайт М, 2017. — С. 522.
- 13 [КВВ] К.В. Воронцов, Математические методы обучения по прецедентам (теория обучения машин)
- 14 [Q1] R.A. DeFusco, D.W McLeavey, J.E. Pinto, D.E. Runkle, Qualitive investment analysis, J.Willey & Sons, 2007.
- 15 [Q2] R.A. DeFusco, D.W McLeavey, J.E. Pinto, D.E. Runkle, Qualitive investment analysis, Workbook. J.Willey & Sons, 2007

Для раздела Защита магистерской диссертации

- 1 [ОДП] Основы деловой презентации [Текст]: учебное пособие / А. В. Скибинский, А. В. Каслина. - Москва: Макс Пресс, 2014. - 109 с. : ил., табл.; 20 см. – (Это. просто! Corfin: серия учебных пособий); ISBN 978-5-317-04718-4

Дополнительная литература:

Для раздела Государственный экзамен

- 1 [Э] В.П. Носко, Эконометрика т.1,2, Дело, 2010
- 2 [Е] Econometric analysis, W. Greene, Prentice Hall, 2004.
- 3 [Т] J. Hamilton, Time Series Analysis, Princeton University Press, 1994.

Для раздела Защита магистерской диссертации

- 1 Любые материалы, нацеленные на развитие презентационных навыков

8.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

- Microsoft Power Point (программа подготовки презентаций) для демонстрации презентации
- Zoom, SberJazz (программа для дистанционного взаимодействия)

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

— не требуется

8.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (при необходимости)

— «План выступления» <https://4brain.ru/oratorskoe-iskusstvo/plan-vystuplenija.php>

8.5. Описание материально-технической базы

— Мультимедийная аудитория (проектор, микрофон, компьютер с выходом в Интернет) по требованию

— Компьютерный класс (с выходом в Интернет, проектором) по требованию

9. Язык преподавания:

Русский, но в отдельных случаях допускается предоставление материалов на английском языке. Учебно-вспомогательные материалы, в том числе источники литературы, могут быть на английском языке.

10. Преподаватель (преподаватели):

— Студников Сергей Сергеевич, старший преподаватель кафедры финансов и кредита

— Москалева Александра Андреевна, ассистент кафедры микро- и макроэкономического анализа

— Научные руководители магистрантов текущего года обучения

11. Разработчики программы:

— Студников Сергей Сергеевич, старший преподаватель кафедры финансов и кредита

— Никитушкина Ирина Владимировна, доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н.

— Серпиченко Наталья Викторовна

— Кононов Виталий Алексеевич

