Приложение 7 ОП ВО

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Факультет Высшая школа финансов и менеджмента

Кафедра корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А. Лимитовского

УТВЕРЖДЕНА
решением кафедры
Протокол от «7» сентября 2017 г.
№ 6

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.Б.05 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

направление подготовки
38.04.02 Менеджмент

направленность (профиль)
Управление рисками в корпорациях

квалификация: магистр

формы обучения: очная

Год набора – 2018

Москва, 2017 г.

Автор-составитель:

к.э..н., доцент кафедры
корпоративных финансов,
инвестиционного проектирования
и оценки им. М.А. Лимитовского А.Ю.Аршавский

Заведующий кафедрой
Корпоративных финансов,
инвестиционного проектирования
и оценки им. М.А.Лимитовского
к.ф.-м.н, доцент В.Б.Минасян

СОДЕРЖАНИЕ

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы…….....
Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы……...
Содержание и структура дисциплины (модуля)……....
Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)…….……...
Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)……...
Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)…….
6.1. Основная литература……..……...……
6.2. Дополнительная литература……...……..……
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы…….
6.4. Нормативные правовые документы…….……..……..
6.5. Интернет-ресурсы…….……..……...
6.6. Иные источники…….…….…….……..
Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы ……...…..……..

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к циклу Б1.Б «Базовая часть». Код дисциплины Б1.Б.05.

Дисциплина Б1.Б.05 «Инвестиционный анализ» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК-3	Способность проводить самостоятельные исследования, обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования,	ОПК-3.1	Способность проводить самостоятельные исследования в области фундаментального анализа, технического и инвестиционного анализа, инвестиционной стоимости финансовых активов

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ОТФ — Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля ТФ — Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля (В/02.7)	ОПК-3.1	на уровне знаний: об основных методах фундаментального анализа; о взаимосвязи стоимости финансового инструмента и экономических процессов; о современных методах комплексного инвестиционного анализа
		на уровне умений: системно анализировать финансовые процессы, условия и особенности применения методов фундаментального анализа; проводить комплексную оценку инвестиционной стоимости финансового актива
		на уровне навыков: выполнение расчетов по определению инвестиционной стоимости финансовых активов

1. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 72 часов (2 ЗЕ). Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем составляет

16 часов: 4 часа лекций; 12 часов практических занятий; 56 часов отводится на самостоятельную работу обучающихся.

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – зачет с оценкой.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к базовой части дисциплин учебного плана цикл Б1 «Дисциплины (модули)». Код дисциплины Б1. Б.05. Дисциплина изучается на 1 курсе, в 1 семестре. Освоение дисциплины «Инвестиционный анализ» опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области количественных методов и финансовой математики. Дисциплина «Инвестиционный анализ» служит основой для освоения курсов финансово-инвестиционного плана: «Теория портфеля», «Производные финансовые инструменты» «Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала».

2. Содержание и структура дисциплины

Таблица 2.

п/п	**Наименование тем (разделов)**	**Объем дисциплины (модуля), час.**						**Форма текущего контроля успеваемости[4], промежуточной аттестации**
		Всего	**Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий**					
			Л	**ЛР**	**ПЗ**	**КСР**	**СР**	
Очная форма обучения								
Тема 1	Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа	12	0,5		1,5	-	10	Р, Диспут
Тема 2	Макроэкономический анализ	14	0,5	-	1,5	-	12	Р, Диспут
Тема 3	Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка	16	1	-	3	-	12	Р, Диспут
Тема 4	Отраслевой анализ и анализ предприятия	16	1	-	3	-	12	Р, Диспут
Тема 5	Методологические проблемы доходного и сравнительного подхода к оценке справедливой стоимости компании	14	1	-	3	-	10	Р, Диспут
	Промежуточная аттестация							Зачет с оценкой
		72	**4**	**-**	**12**	**-**	**56**	

Примечание:

** – при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом;*

*** – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д) и др.*

Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа	Предмет фундаментального анализа. Гипотеза эффективности финансовых рынков. Формы эффективности. Гипотеза рационального поведения инвестора. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке Методы фундаментального анализа.
Тема 2	Макроэкономический анализ	Макроэкономический анализ и динамика финансового рынка. Два направления проведения фундаментального анализа: «сверху-вниз» и «снизу- вверх». Деловой цикл и влияние его на динамику финансового рынка. Макроэкономические факторы, влияющие на динамику финансового рынка. Процентные ставки, инфляция, потребительские ожидания, цены на сырье, политическая стабильность. Страновой риск. Традиционная значимость анализа макроэкономической динамики.
Тема 3	Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка	Опережающие, запаздывающие и подтверждающие индикаторы. Основные индикаторы. ВВП. Рынок труда. Показатели производства. Снабжение и заказы. Показатели потребительского спроса. Жилищное строительство. Индексы доверия и делового оптимизма. Индексы цен.. Построение индикаторов для российского финансового рынка.
Тема 4	Отраслевой анализ и анализ предприятия	Схема отраслевого анализа.. Жизненный цикл отрасли. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии. Место и перспективы предприятия. Производство, снабжение и сбыт. Оценка конкурентоспособности, планов предприятия, научно-исследовательской деятельности. Структура капитала. Дивидендная политика. Оценка перспектив компании. Процесс выбора компаний. Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий (оценка корпоративного управления компании).
Тема 5	Методологические проблемы доходного и сравнительного подхода к оценке справедливой стоимости компании	Оценка преимуществ и недостатков различных подходов к определению справедливой стоимости. Особенности доходного подхода. Оценка денежных потоков. Расчет WACC. Особенности расчета справедливой стоимости в российских условиях. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний. Приемы в построении прогнозных денежных выгод от владения пакетами акций. Специфика аналитических показателей денежных выгод инвестирования. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний. Методология построения мультипликаторов. Стоимостные и натуральные мультипликаторы. Ошибки, проводимые при сравнительном анализе. Допустимость использования мультипликаторного анализа.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Инвестиционный анализ» используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:

– при проведении занятий лекционного типа: опрос (О)
– при проведении занятий семинарского типа: реферат (Р), диспут.

4.1.2. Зачет с оценкой проводится с применением следующих методов (средств) – опрос.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

4.2.1. Опрос

В конце лекционного занятия преподавателем проводится краткий опрос студентов по содержанию проведенного лекционного занятия. Цель проведения опроса – оценка степени восприятия и усвоения студентами лекционного материала в ходе лекционного занятия. Содержание вопросов определяется преподавателем в зависимости от его оценки поведения студентов во время лекционного занятия (слушали внимательно/невнимательно, не отвлекались/отвлекались в ходе изложения материала и т.п.). Количество задаваемых вопросов и количество опрашиваемых студентов определяется преподавателем по итогам лекционного занятия.

Ответы на задаваемые вопросы не оцениваются.

4.2.2. Примерные темы рефератов:

1. Макроэкономический анализ.
2. Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка.
3. Отраслевой анализ и анализ предприятия
4. Методологические проблемы доходного и сравнительного подхода к оценке справедливой стоимости компании.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.3.1. Формируемые компетенции

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК-3	Способность проводить самостоятельные исследования, обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования,	ОПК-3.1	Способность проводить самостоятельные исследования в области фундаментального анализа, технического и инвестиционного анализа инвестиционной стоимости финансовых активов

Этап освоения компетенции	**Показатель оценивания**	**Критерий оценивания**
ОПК-3.1 Способность проводить самостоятельные исследования в области фундаментального	– Демонстрирует знание категорий и понятий научной работы; – демонстрирует знание основных форм научной работы; – демонстрирует владение методологическим аппаратом	– Продемонстрировано знание категорий и понятий научной работы; – продемонстрировано знание основных форм научной работы; – продемонстрировано владение методологическим аппаратом исследования,

анализа, технического и инвестиционного анализа инвестиционной стоимости финансовых активов	исследования, – демонстрирует владение способами опровержения доводов оппонентов – демонстрирует умение построения логики процесса научного исследования; демонстрирует умение определять структуру и содержание этапов исследовательского процесса.	– продемонстрировано владение способами опровержения доводов оппонентов – продемонстрировано умение построения логики процесса научного исследования; продемонстрировано умение определять структуру и содержание этапов исследовательского процесса.

4.3.2. Типовые оценочные средства

Список вопросов для подготовки к зачету с оценкой:

1. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке.
2. Эволюция фундаментального анализа. Принципы проведения фундаментального анализа и выставления рекомендаций заинтересованным лицам
3. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании.
4. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов.
5. Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
6. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
7. Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы.
8. Инструменты прогнозирования на фондовом рынке. Роль опережающих индикаторов.
9. Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности.
10. Задачи отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа акций и облигаций. Ключевые отраслевые индикаторы.
11. Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии.
12. Процесс выбора акции (компании) для инвестирования. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
13. Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа (структура владельцев капитала, концентрация собственного капитала, роль институциональных и иностранных инвесторов)
14. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.
15. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма –Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.
16. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
17. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке данных.
18. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.

Шкала оценивания

Количество правильных ответов тестового задания составляет 85%-100%. Применяет методы анализа и оценки финансовых активов, на их основе обосновывает принимаемые инвестиционные решения; Выполнил необходимые расчеты в процессе анализа и оценки финансовых активов, обосновал и презентовал полученные результаты; Обосновывает инвестиционные и финансовые решения в менеджменте недвижимости; Проводит анализ эффективности инвестиционных проектов по развитию объектов недвижимости В практической работе с помощью методов финансового менеджмента оценивает активы и пассивы предприятия с целью принятия решения о возможности привлечения банковского финансирования Применены методы формирования и анализа информации при принятии управленческих финансовых и инвестиционных решений Осуществлен поиск, обработка и анализ информации для обоснования управленческих финансовых и инвестиционных решений; Выполнены расчеты и дано обоснование их результатов при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей	Отлично
Количество правильных ответов тестового задания составляет 65%-85%. Применяет методы анализа и оценки финансовых активов, на их основе обосновывает принимаемые инвестиционные решения; Выполнил необходимые расчеты в процессе анализа и оценки финансовых активов, обосновал и презентовал полученные результаты; Обосновывает инвестиционные и финансовые решения в менеджменте недвижимости; Не всегда проводит анализ эффективности инвестиционных проектов по развитию объектов недвижимости Не всегда самостоятельно в практической работе с помощью методов финансового менеджмента оценивает активы и пассивы предприятия с целью принятия решения о возможности привлечения банковского финансирования Применены методы формирования и анализа информации при принятии управленческих финансовых и инвестиционных решений Осуществлен поиск, обработка и анализ информации для	Хорошо

обоснования управленческих финансовых и инвестиционных решений; Не всегда выполнены расчеты и дано обоснование их результатов при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей	
Количество правильных ответов тестового задания составляет 50%-65%. Не применяет методы анализа и оценки финансовых активов, на их основе обосновывает принимаемые инвестиционные решения; Не в полном объеме выполнил необходимые расчеты в процессе анализа и оценки финансовых активов, не обосновал и презентовал полученные результаты; Не всегда самостоятельно обосновывает инвестиционные и финансовые решения в менеджменте недвижимости; Не всегда проводит анализ эффективности инвестиционных проектов по развитию объектов недвижимости Не всегда самостоятельно в практической работе с помощью методов финансового менеджмента оценивает активы и пассивы предприятия с целью принятия решения о возможности привлечения банковского финансирования Применены методы формирования и анализа информации при принятии управленческих финансовых и инвестиционных решений Осуществлен поиск, обработка и анализ информации для обоснования управленческих финансовых и инвестиционных решений; Не всегда выполнены расчеты и дано обоснование их результатов при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей	Удовлетворительно
Количество правильных ответов тестового задания составляет менее 50%. Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он представил менее чем 50% правильных ответов решения предложенных на зачете задач, при расчетах допускает грубые арифметические и методические ошибки	Неудовлетворительно

4.4. Методические материалы

Студент допускается к зачету по дисциплине в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины.

Зачет с оценкой проходит в форме письменных ответов на вопросы и решения расчетных задач.

Процедура проведения зачета:

- в аудитории одновременно могут находиться шесть обучающихся группы;
- обучающийся для сдачи зачета предъявляет экзаменатору свою зачетную книжку, получает чистые маркированные листы бумаги для записей ответа и расчетное задание, затем приступает к подготовке ответа. Ответы на вопросы надо давать на ответных листах. При наличии расчетного задания выполнить расчет и поставить цифровой ответ;
- для работы с заданием обучающемуся отводится не более 45 минут;
- по истечении отведенного времени обучающийся докладывает экзаменатору о готовности и с его разрешения или по вызову сдает задание на проверку и по одному-двум из практических заданий дает пояснения экзаменатору;
- по окончании ответа на вопросы экзаменатор может задавать обучающемуся дополнительные и уточняющие вопросы в пределах учебного материала, вынесенного на зачет, в том числе по темам, пропущенным обучающимся.

На зачете с оценкой студенту при решении задач разрешено пользоваться вычислительными средствами, конспектом практических занятий, и использовать метод аналогий, а также использовать средства MS Excel.

Результат по сдаче зачета объявляется студентам после ответа, вносится в экзаменационную ведомость и зачетную книжку. Не зачтено проставляется только в ведомости.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям лекционного, практического (семинарского) типов по темам (разделам) дисциплины (модуля):

Изучение рекомендованной литературы самостоятельно по темам лекционных занятий:

1. Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа.
2. Макроэкономический анализ
3. Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка
4. Отраслевой анализ и анализ предприятия
5. Методологические проблемы доходного и сравнительного подхода к оценке справедливой стоимости компании.

Требования к организации самостоятельной работы студентов при подготовке к аудиторным занятиям

1. Подготовка к лекциям

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным,

необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

2. Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

3. Подготовка к семинарским занятиям.

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме семинара и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы семинара, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ. Структура семинара В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы семинарское занятие может состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме семинара.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов

семинарского занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа семинарского занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а замет идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на семинарском занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается семинарское занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

4. Работа с литературными источниками

В процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

Методические рекомендации по проведению опроса

Опрос проводится устно и включает в себя вопросы не только на знание, но и на понимание теоретического материала, а также вопросы, позволяющие понять, может ли студент применять полученные теоретические знания на практике.

До проведения опроса преподаватель может предоставить обучающимся перечень конкретных вопросов, которые будут заданы в ходе опроса или же порекомендовать необходимую для подготовки к опросу литературу, которую студентам надо будет изучить самостоятельно.

По окончании опроса преподаватель подводит итоги опроса и выставляет соответствующие баллы.

ТРЕБОВАНИЕ К ОФОРМЛЕНИЮ ДОМАШНЕГО ЗАДАНИЯ:

1. Задание выполняется в письменной форме.
2. Текст задания должен быть оформлен надлежащим образом.
3. В задании должно быть представлено: исходная информация, все выполненные расчеты, необходимые графики и таблицы.
4. Перед текстом выполненного задания должно быть указано, кем выполнено задание.
5. Задание выполняется группой студентов, состоящей из 3-х человек.
6. Студенты самостоятельно выбирают исследуемые компании. Не допускается выбор одних и тех же компаний разными группами студентов.
7. Письменный текст задание сдается преподавателю на соответствующем семинарском занятии в распечатанном виде.
8. Содержание выполненного задания докладывается на семинаре в виде презентации.

Методические рекомендации по выполнению тестов.

В современном образовательном процессе тестирование как новая форма оценки знаний занимает важное место и требует серьезного к себе отношения. Цель тестирований в ходе учебного процесса студентов состоит не только в систематическом контроле, но и в развитии умения студентов выделять, анализировать и обобщать наиболее существенные связи, признаки и принципы разных явлений и процессов. Одновременно тесты способствуют развитию творческого мышления, умению самостоятельно локализовать и соотносить исторические явления и процессы во времени и пространстве.

Методические рекомендации по выполнению тестов:

• Внимательно изучите структуру теста, оцените объем времени, выделяемого на данный тест, посмотрите, какого типа задания в нем содержатся.

• Начинайте отвечать на те вопросы, в правильности решения которых нет сомнений, пока, не останавливаясь на тех, которые могут вызвать долгие раздумья. Это позволит успокоиться и сосредоточиться на выполнении более трудных вопросов.

• Всегда внимательно читайте задания до конца, не пытаясь понять условия «, по первым словам,» или выполнив подобные задания в предыдущих тестированиях. Такая спешка нередко приводит к досадным ошибкам в самых легких вопросах.

• Если Вы не знаете ответа на вопрос или не уверены в правильности, следует пропустить его и отметить, чтобы потом к нему вернуться.

• Психологи также советуют думать только о текущем задании. Как правило, задания в тестах не связаны друг с другом непосредственно, поэтому необходимо концентрироваться на данном вопросе и находить решения, подходящие именно к нему. Кроме того, выполнение этой рекомендации даст еще один психологический эффект – позволит забыть о неудаче в ответе на предыдущий вопрос, если таковая имела место.

• Многие задания можно быстрее решить, если не искать сразу правильный вариант ответа, а последовательно исключать те, которые явно не подходят. Метод исключения позволяет в итоге сконцентрировать внимание на одном-двух вероятных вариантах.

• Рассчитывать выполнение заданий нужно всегда так, чтобы осталось время на проверку и доработку (примерно 1/3-1/4 запланированного времени). Тогда вероятность описок сводится к нулю и имеется время, чтобы набрать максимум баллов на легких заданиях и сосредоточиться на решении более трудных, которые вначале пришлось пропустить.

• Процесс угадывания правильных ответов желательно свести к минимуму, так как это чревато тем, что студент забудет о главном: умении использовать имеющиеся накопленные в учебном процессе знания, и будет надеяться на удачу. Если уверенности в правильности ответа нет, но интуитивно появляется предпочтение, то психологи рекомендуют доверять интуиции, которая считается проявлением глубинных знаний и опыта, находящихся на уровне подсознания.

При подготовке к тесту не следует просто заучивать, необходимо понять логику изложенного материала. Этому немало способствует составление развернутого плана, таблиц, схем, внимательное изучение исторических карт. Большую помощь оказывают опубликованные сборники тестов, Интернет-тренажеры, позволяющие, во-первых, закрепить знания, во-вторых, приобрести

соответствующие психологические навыки саморегуляции и самоконтроля. Именно такие навыки не только повышают эффективность подготовки, позволяют более успешно вести себя во время экзамена, но и вообще способствуют развитию навыков мыслительной работы.

Методические рекомендации по оцениванию тестирования

Тестирование является одним из самых объективных и простых способом контроля успеваемости. Будучи формализованной и стандартизированной формой проверки не вызывает трудности при проведении и позволяет быстро получить результат. Студентам выдается тест с инструкцией следующего содержания.

В каждом вопросе теста выберите ровно один правильный ответ и отметьте его крестиком в форме для ответов, а в самом тексте теста правильный ответ обведите кружком.

Рекомендуется использование обычного калькулятора.

Если в вопросе не сказано иное, то округление выполняйте до 2-х знаков после запятой по обычным правилам арифметики.

Текст теста у вас остается для разбора, а подписанную форму для ответов (Ф.И.О. полностью) вы сдаете преподавателю.

По окончании тестирования преподаватель подводит итоги опроса и выставляет соответствующие баллы.

Средство (метод) оценивания - Реферат

Общие положения. Реферат это одна из форм устной итоговой аттестации. Реферат – это самостоятельная исследовательская работа, в которой автор раскрывает суть исследуемой проблемы; приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды не нее. Содержание реферата должно быть логичным; изложение материала носит проблемно-тематический характер.

Цель. Реферат как форма промежуточной (итоговой) аттестации стимулирует раскрытие исследовательского потенциала учащегося (выпускника), способность к творческому поиску, сотрудничеству, самораскрытию и проявлению возможностей.

Требования к реферату. Автор реферата должен продемонстрировать достижение им уровня мировоззренческой, общекультурной компетенции, т.е. продемонстрировать знания о реальном мире, о существующих в нем связях и зависимостях, проблемах, о ведущих мировоззренческих теориях, умении проявлять оценочные знания, изучать теоретические работы, использовать различные методы исследования, применять различные приемы творческой деятельности.

1. Необходимо правильно сформулировать тему, отобрать по ней необходимый материал.
2. Использовать только тот материал, который отражает сущность темы.
3. Во введении к реферату необходимо обосновать выбор темы.
4. После цитаты необходимо делать ссылку на автора, например [№ произведения по списку, стр.].
5. Изложение должно быть последовательным. Недопустимы нечеткие формулировки, речевые и орфографические ошибки.
6. В подготовке реферата необходимо использовать материалы современных изданий не старше 5 лет.
7. Оформление реферата (в том числе титульный лист, литература) должно быть грамотным.
8. Список литературы оформляется с указанием автора, названия источника, места издания, года издания, названия издательства, использованных страниц.

Требования к оформлению реферата.

- Изложение текста и оформление реферата выполняют в соответствии с требованиями ГОСТ 7.32 – 2001, ГОСТ 2.105 – 95 и ГОСТ 6.38 – 90. Страницы текстовой части и включенные в нее иллюстрации и таблицы должны соответствовать формату А4 по ГОСТ 9327-60.
- Реферат должен быть выполнен любым печатным способом на пишущей машинке или с использованием компьютера и принтера на одной стороне бумаги формата А4 через полтора интервала. Цвет шрифта должен быть черным, высота букв, цифр и других знаков не менее 1.8 (шрифт Times New Roman, 14 пт.).
- Текст следует печатать, соблюдая следующие размеры полей: верхнее и нижнее — 20 мм, левое — 30 мм, правое — 10 мм. Абзацный отступ должен быть одинаковым по всему тексту и составлять 1,25 см.
- Выравнивание текста по ширине.
- Разрешается использовать компьютерные возможности акцентирования внимания на определенных терминах, формулах, применяя выделение жирным шрифтом, курсив, подчеркивание.
- Перенос слов недопустим!
- Точку в конце заголовка не ставят. Если заголовок состоит из двух предложений, их разделяют точкой.
- Подчеркивать заголовки не допускается.
- Расстояние между заголовками раздела, подраздела и последующим текстом так же, как и расстояние между заголовками и предыдущим текстом, должно быть равно 15мм (2 пробела).
- Название каждой главы и параграфа в тексте работы можно писать более крупным шрифтом, жирным шрифтом, чем весь остальной текст. Каждая глава начинается с новой страницы, параграфы (подразделы) располагаются друг за другом.
- В тексте реферат рекомендуется чаще применять красную строку, выделяя законченную мысль в самостоятельный абзац.
- Перечисления, встречающиеся в тексте реферата, должны быть оформлены в виде маркированного или нумерованного списка.

Пример:

Цель работы:

1). Научиться организовывать свою работу;

2). Поставить достижимые цели;

3). Составить реальный план;

4). Выполнить его и оценить его результаты

- Все страницы обязательно должны быть пронумерованы. Нумерация листов должна быть сквозной. Номер листа проставляется арабскими цифрами.
- Нумерация листов начинается с третьего листа (после содержания) и заканчивается последним. На третьем листе ставится номер «3».
- Номер страницы на титульном листе не проставляется!
- Номера страниц проставляются в центре нижней части листа без точки. Список использованной литературы и приложения включаются в общую нумерацию листов.
- Рисунки и таблицы, расположенные на отдельных листах, включают в общую нумерацию листов и помещают по возможности следом за листами, на которых приведены ссылки на эти таблицы или иллюстрации. Таблицы и иллюстрации нумеруются последовательно арабскими цифрами сквозной нумерацией. Допускается нумеровать рисунки и таблицы в пределах раздела. В этом случае номер таблицы (рисунка) состоит из номера раздела и порядкового номера таблицы, разделенных точкой.

Оформление литературы:

Каждый источник должен содержать следующие обязательные реквизиты:

- фамилия и инициалы автора;

- наименование;
- издательство;
- место издания;
- год издания.

Все источники, включенные в библиографию, должны быть последовательно пронумерованы и расположены в следующем порядке:
- законодательные акты;
- постановления Правительства;
- нормативные документы;
- статистические материалы;
- научные и литературные источники – в алфавитном порядке по первой букве фамилии автора.

В конце работы размещаются приложения. В тексте на все приложения должны быть даны ссылки. Каждое приложение следует начинать с новой страницы с указанием наверху посередине страницы слова «Приложение» и его номера. Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично относительно текста с прописной буквы отдельной строкой.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

6.1 Основная литература:

1. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. М.: Альпина Паблишер, 2014http://www.iprbookshop.ru/22833.html
2. Теплова Т.В. Инвестиции. В 2-х томах. М.: ЮРАЙТ, 2016 https://www.biblio-online.ru/book/6B29165B-FA92-40E1-A686-D7A3026FAA56
3. Лимитовский М.А, Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках, 5-е изд. М.:, Юрайт, 2016.- 488с https://www.biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34
4. Мэрфи Дж. Межрыночный технический анализ. Принципы взаимодействия финансовых рынков. М.: Альпина Паблишер, 2012 https://e.lanbook.com/book/32293#authors

6.2 Дополнительная литература:

1. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П. Корпоративный финансовый менеджмент. М.: Издательство Юрайт, 2016 http://www.biblio-online.ru/thematic/?32&id=urait.content.9791AEF7-E742-460D-8AAF-53116370FBCB&type=c_pub
2. Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.Б. Финансовое обоснование стратегических решений в российских корпорациях, М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2011
3. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. – М.:, Олимп-бизнес, 2014
4. Коттл С., Мюррей Р., Блок Е. Анализ ценных бумаг Грэма и Додда. 5-ое изд. М.: Олимп-Бизнес, 2000
5. Рынок ценных бумаг: учебник ./под общ.ред. Н.И.Берзон. 4-е изд. перераб. и доп. М.: Юрайт, 2016https://www.biblio-online.ru/book/FD95EEE2-F5E2-4D19-9EF7-A9AE2F8F8A1A
6. Шарп У., Александер. Инвестиции. М.: Инфра-М, 2004

7. Элдер А. Как играть и выигрывать на бирже. М.:Диаграмма, 2001 https://e.lanbook.com/book/32246#authors

6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов:

1. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Паламарчук В.П. Финансовый менеджмент как сфера прикладного использования корпоративных финансов. Часть 1 Прикладные корпоративные финансы. М.: Экономика и жизнь, 2014
2.Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Паламарчук В.П. Финансовый менеджмент как сфера прикладного использования корпоративных финансов. Часть 2. Современный финансовый менеджмент, М.:, Экономика и жизнь, 2014

6.4. Интернет-источники:

1. www.cbr.ru
2. www.micex.ru
3. www.cbonds.ru

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Занятия проводятся в учебных аудиториях, оснащенных рабочим местом преподавателя (стол, стул, кафедра), рабочими местами студентов (столы, стулья) по количеству студентов, доской меловой или белой для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).

Используется следующее программное обеспечение:
Microsoft Windows 10 LTSB 1607
Количество 2607
Правообладатель Microsoft Corporation
Дата покупки / продления06.12.2016
Контракт59/07-16/0373100037616000052-0008121-03
Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»
Покупатель РАНХиГС
Дата окончания 31.12.2017
Срок подписки 1 год / 3 года

Microsoft Office Professional 2016
Количество 2607
Правообладатель Microsoft Corporation
Дата покупки / продления 06.12.2016
Контракт59/07-16/0373100037616000052-0008121-03
Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»
Покупатель РАНХиГС
Дата окончания 31.12.2017
Срок подписки 1 год / 3 года

Acrobat Professional AcademicEdition License Russian
Multiple Platforms (Adobe, 65258631AE01A00)
Количество 50
Правообладатель Adobe
Дата покупки / продления 03.04.2017
Контракт #15/08-17
Продавец SoftLine

Покупатель РАНХиГС
Дата окончания 03.04.2018