

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.07 Поведенческие финансы
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	Бизнес-аналитика в управленческой деятельности
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Яковлева Т.А., кандидат экономических наук, доцент Сухачева В.В.

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:*Цель освоения дисциплины:*

дать развернутое представление о современных концепциях теории поведенческих финансов, выработать навыки анализа поведения инвесторов на финансовых рынках и потенциальных акционеров, кредиторов и финансовых менеджеров корпорации.

Задачи дисциплины:

ознакомить студентов с основными теориями рационального и иррационального поведения в сфере финансов, их сравнительный анализ; изучить инструментарий для оценки поведения инвесторов на финансовых рынках, акционеров и финансовых менеджеров корпораций; выработать навыки решения практических задач, представляющих интерес для поведенческих финансов.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-6 Способен проводить анализ и разработку инвестиционного проекта	ПК-6.1 Знает основы экономического анализа; поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; инвестиции в акционерный капитал и альтернативные инвестиции; слияния и поглощения и частный акционерный капитал; способы управления инвестиционным портфелем; способы управления финансовыми потоками; основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта.	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-6.2 Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта; принимать инвестиционное решение; разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивать эффективность проекта; разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.	
	ПК-6.3 Способен проводить расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводить оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строить финансовую модель; подготавливать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-6.1. Знает основы экономического анализа; поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; инвестиции в акционерный капитал и альтернативные инвестиции; слияния и поглощения и частный акционерный капитал; способы управления инвестиционным портфелем; способы управления финансовыми потоками; основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта.	Знать основы экономического анализа; поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; инвестиции в акционерный капитал и альтернативные инвестиции; слияния и поглощения и частный акционерный капитал; способы управления инвестиционным портфелем; способы управления финансовыми потоками; основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта.
ПК-6.2. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта; принимать инвестиционное решение; разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивать эффективность проекта; разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.	Выбирать вариант инвестиционного проекта; принимать инвестиционное решение; разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивать эффективность проекта; разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.
ПК-6.3. Способен проводить расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводить оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строить финансовую модель; подготавливать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	Проводить расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводить оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строить финансовую модель; подготавливать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-6.1	ПК-6.2	ПК-6.3
1	Психология денег и основные вопросы поведенческих финансов.	ПК-6	Тестирование №1 (10)	Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
2	Проявление иррационального поведения: факторы, его определяющие, и основные выявленные эффекты.	ПК-6	Тестирование №1 (10)	Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
3	Базовые классические финансовые теории и теории поведенческих финансов.	ПК-6	Тестирование №1 (10)	Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
4	Поведенческие корпоративные финансы.	ПК-6	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2 (20)

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-6.1	ПК-6.2	ПК-6.3
5	Теории поведенческих финансов и финансовые рынки.	ПК-6	Доклад, сообщение/Реферат №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2 (20)
6	Кризисы на финансовых рынках и поведение инвесторов.	ПК-6	Доклад, сообщение/Реферат №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа	
<p>Тема 1: Психология денег и основные вопросы поведенческих финансов. Психология, экономика, финансы. Деньги в экономических теориях. Экономические воззрения: А.Маршалл, Дж.-М.Кейнс, М.Фринмен. Деньги в теориях психологов. «Денежные» типы личности. Ментальная бухгалтерия. Практические занятия/самостоятельная работа: Деньги в экономических теориях. Деньги в теориях психологов. Лабораторная работа: -</p>	
<p>Тема 2: Проявление иррационального поведения: факторы, его определяющие, и основные выявленные эффекты. Переоценка имеющейся информации. Неправильное использование на практике моделей теории вероятностей и математической статистики при оценке достоверной и значимой информации. Влияние на формирование оценки способа описания ситуации и подачи информации (как значимой, так и бесполезной). Эффекты иррациональности. Эффект определенности. Эффект оформления. Эффект изоляции. Нелинейность предпочтений. Характеристики нерационального поведения участников финансовых рынков. Практические занятия/самостоятельная работа: Эффекты в поведенческих финансах. Лабораторная работа: -</p>	
<p>Тема 3: Базовые классические финансовые теории и теории поведенческих финансов. Противопоставление теорий рационального поведения инвестора и теорий, учитывающих элементы иррациональности, в том числе: иллюзии, эмоции, ошибочное восприятие информации и другие психологические факторы. Краткий обзор теорий, описывающих рациональное поведение: портфельная теория Г. Марковица, модель оценки доходности финансовых активов У. Шарпа, теория ценообразования опционов Ф. Блэка, гипотеза эффективных рынков Ю. Фамы. Вклад в становление теории поведенческих финансов различных ученых. Поведенческие теории, применимые к разным областям финансов. Практические занятия/самостоятельная работа: Теории в поведенческих финансах Лабораторная работа: -</p>	
<p>Тема 4: Поведенческие корпоративные финансы. Применение теорий поведенческих финансов в сфере корпоративных финансов. Основная цель финансового менеджера и реальная ситуация в управлении финансами корпорации. Основные трудности в реализации цели роста стоимости корпорации, связанные с поведенческими (агентскими) издержками и ошибками финансовых аналитиков корпораций, работающих на финансовых рынках. Практические занятия/самостоятельная работа: Поведенческие корпоративные финансы Лабораторная работа: -</p>	
<p>Тема 5: Теории поведенческих финансов и финансовые рынки. Типы финансовых рынков, место фондового рынка, валютного рынка, других сегментов в системе. Участники фондовых рынков и правила игры, факторы, определяющие динамику цен фондовых активов. Особенности функционирования валютного рынка. Квалификация и психология инвесторов. Аномалии в поведении участников финансовых рынков: эффект понедельника, эффект января, размер компании, культурные особенности, геомагнитная активность. Практические занятия/самостоятельная работа: Поведение участников финансовых рынков Лабораторная работа: -</p>	
<p>Тема 6: Кризисы на финансовых рынках и поведение инвесторов.</p>	

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
Анализ кризисов на финансовых рынках с точки зрения поведенческих финансов. Анализ некоторых исторических событий - финансовых кризисов. Период активного развития новых финансовых инструментов и рынка недвижимости и мировой финансово-экономический кризис 2007 – 2009 гг. Примеры кризисов на валютных рынках ряда стран в посткризисный период.
Практические занятия/самостоятельная работа: Поведение инвесторов
Лабораторная работа: -
Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 5
Аудиторные занятия (АЗ):	54	54
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	82	82
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	82	82
Контроль самостоятельной работы (КСР)	8	8
Контактная работа (КоР)	62	62
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Психология денег и основные вопросы поведенческих финансов.	5	4	6	0	14	6
2	Проявление иррационального поведения: факторы, его определяющие, и основные выявленные эффекты.	5	2	6	0	12	6
3	Базовые классические финансовые теории и теории поведенческих финансов.	5	4	6	0	14	6
4	Поведенческие корпоративные финансы.	5	2	6	0	14	6
5	Теории поведенческих финансов и финансовые рынки.	5	4	6	0	14	6
6	Кризисы на финансовых рынках и поведение инвесторов.	5	2	6	0	14	6
Итого:			18	36	0	82	36

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 6
Аудиторные занятия (АЗ):	10	10
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	6	6
Самостоятельная работа студента (СР)	153	153
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	153	153
Контроль самостоятельной работы (КСР)	8	8

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 6
Контактная работа (КоР)	18	18
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Психология денег и основные вопросы поведенческих финансов.	6	2	0	0	26	6
2	Проявление иррационального поведения: факторы, его определяющие, и основные выявленные эффекты.	6	0	2	0	24	6
3	Базовые классические финансовые теории и теории поведенческих финансов.	6	2	0	0	25	6
4	Поведенческие корпоративные финансы.	6	0	2	0	26	6
5	Теории поведенческих финансов и финансовые рынки.	6	0	0	0	26	6
6	Кризисы на финансовых рынках и поведение инвесторов.	6	0	2	0	26	6
Итого:			4	6	0	153	36

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 6
Аудиторные занятия (АЗ):	36	36
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	18	18
Самостоятельная работа студента (СР)	103	103
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	103	103
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	41	41
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Психология денег и основные вопросы поведенческих финансов.	6	4	2	0	16	6
2	Проявление иррационального поведения: факторы, его определяющие, и основные выявленные эффекты.	6	2	4	0	16	6
3	Базовые классические финансовые теории и теории поведенческих финансов.	6	4	2	0	16	6
4	Поведенческие корпоративные финансы.	6	2	4	0	18	6

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
5	Теории поведенческих финансов и финансовые рынки.	6	4	2	0	18	6
6	Кризисы на финансовых рынках и поведение инвесторов.	6	2	4	0	19	6
Итого:			18	18	0	103	36

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ ФИНАНСЫ. Учебник и практикум для вузов / Алехин Б. И. - Российский государственный гуманитарный университет (г. Москва), 2022 г. - 182 с. - ISBN 978-5-534-10572-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/povedencheskie-finansy-495126>

2. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов / Алехин Б. И. - Российский государственный гуманитарный университет (г. Москва), 2022 г. - 497 с. - ISBN 978-5-534-05683-9 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/rynok-cennyh-bumag-491248>

3. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ: ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ. Учебник и практикум для вузов / Воронцовский А. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 391 с. - ISBN 978-5-534-12441-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-investiciyami-investicii-i-investicionnye-riski-v-realnom-sektore-ekonomiki-496231>

Дополнительная литература:

1. ФИНАНСЫ. Учебник для вузов / Под ред. Ивановой Н.Г. - Санкт-Петербургский государственный экономический университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 449 с. - ISBN 978-5-534-13894-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansy-496772>

2. ФИНАНСЫ 3-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Под ред. Чалдаевой Л. А. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 491 с. - ISBN 978-5-534-13954-9 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansy-489127>

3. ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ 3-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Под ред. Романовского М.В., Врублевской О.В., Ивановой Н.Г. - Санкт-Петербургский государственный экономический университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 523 с. - ISBN 978-5-9916-5035-9 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansy-denezhnoe-obraschenie-i-kredit-488522>

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный

2. Электронно-библиотечная система СПБУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный

3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный

4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный

5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arhiv.naicon.ru. - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

8. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный

9. Цифровая экономика [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <https://data-economy.ru/2024>. - Текст: электронный

10. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный

11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

12. Экономика. Социология. Менеджмент: федеральный образовательный портал: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный

13. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу

Университета umeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном портале Университета umeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет					
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично	
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1

Дайте развернутые ответы на вопросы:

1. Каковы ключевые предпосылки появления теорий поведенческих финансов?
2. В чем суть теории перспектив Д. Канемана и А. Тверски?

3. Каково определение эффективности финансового рынка? Какие противоречия можно выделить, сравнивая характеристики эффективных рынков и реальные данные о ценах на активы?
4. Есть ли эмпирические доказательства влияния плохих и хороших новостей на состояние финансовых рынков в различные периоды развития экономики? В чем особенности? Приведите примеры.
5. Каковы ключевые вопросы поведенческих корпоративных финансов? Как они соотносятся с основным вопросом корпоративных финансов – влиянием на стоимость компании?

Задания творческого уровня №1

1. Представьте, что Вы являетесь акционером крупной компании. В каком виде Вы предпочитаете получать дивиденды по своим акциям? Почему акционеры предпочитают получать дивиденды в виде денежных выплат? Какая теория поведенческих финансов объясняет данный феномен?

2. Влияет ли дивидендная политика корпорации на величину акционерного капитала? Кто из известных Вам авторов придерживается какой точки зрения? С кем Вы согласны? Какие теории придерживаются идей рационального поведения инвесторов?

Доклад, сообщение/Реферат №1

1. Концепция нерационального экономического агента.
2. Нерациональные теории принятия решения.
3. Эволюция человека и формирование нерационального поведения.
4. Психологические механизмы поведения человека.
5. Рациональность поведения человека и эффективность рынка.
6. Экспериментальная экономика и реальный хозяйственный процесс.
7. Теория принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности.
8. Реакция рынка на способы управления капиталом.
9. Бихевиоризм, как направление в психологии человека.
10. Концепция и стратегии управления стоимостью компании.
11. Возможно ли пессимистичное отклонение
12. Влияние Интернета на принятие решений
13. Существует ли информационный парадокс

Тестирование №1

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

1. эффектом прогнозирования;
2. эффектом Монте-Карло;
3. эффектом оптимизма;
4. эффектом Монако.

2. Эффект репрезентативности проявляется:

1. когда человек обобщает полученные результаты для прогнозирования на будущее;
2. когда человек принимает решение под воздействием позитивных новостей рынка;
3. когда человек принимает решение под воздействием негативных новостей рынка;
4. когда человек ориентируется на небольшое количество типичных проявлений свойства и

переносит полученные выводы на более общий уровень.

3. Когда новая поступающая информация игнорируется или принимается во внимание только те данные, которые подтверждают уже принятое решение, то это называется:

1. эффектом консерватизма;
2. эффектом позитивизма;
3. эффектом настойчивости;
4. эффектом информированности.

4. Традиционно поведенческий подход это:

1. попытка проследить поведение участников рынка;
2. попытка предложить дополнительное объяснение явлениям, которые не могут быть объяснены при классическом подходе;
3. попытка игнорировать поведение участников рынка;
4. попытка предложить дополнительное объяснение рациональным явлениям.
5. На повышение эффективности рынка влияет:

1. ликвидность;
2. наличие сходных финансовых инструментов (субститутов);
3. количество игроков;
4. количество финансовых инструментов.

6. Исследователи концепции поведенческих финансов Д. Канеман и В. Смит были отмечены Нобелевской премией:

1. в 2002 г. 2. в 1974 г. 3. в 1984 г. 4. в 2010 г.

7. Лауреаты Нобелевской премии за исследование концепции поведенческих финансов Д. Канеман и В. Смит были:

1. психологом и экономистом;
2. биржевым трейдером и психологом;
3. банкиром и менеджером;
4. юристом и PR-менеджером.

8. Экстремальные явление психологического свойства на рынках капиталов:

1. информационные каскады;
2. репрезентативная эвристика;
3. когнитивные диссонансы;
4. мания преследования.

9. Модель ВАРМ представляет собой:

1. модифицированную модель САРМ;
2. модифицированную модель ТАРМ;
3. сумму объективного и субъективного рисков, отдельные элементы которых могут фиксироваться на основе специальных социологических опросов инвесторов;
4. разницу объективного и субъективного рисков, отдельные элементы которых могут фиксироваться на основе специальных социологических опросов инвесторов.

10. На основе модели ВАРМ исследователи предлагают:

1. пересмотреть структуру ставки дисконтирования;

2. сложить ставку дисконтирования из двух элементов: объективный риск, измеряемый коэффициентом бета, и субъективная составляющая, связанная с аффектом;
3. разложить ставку дисконтирования на два элемента: объективный риск, измеряемый коэффициентом бета, и субъективная составляющая, связанная с аффектом;
4. умножить два элемента ставки дисконтирования: объективный риск, измеряемый коэффициентом бета на субъективную составляющую, связанную с аффектом.

11. Поведенческие финансы изучают:

1. Влияние психологии на принятие финансовых решений домашними хозяйствами.
2. Причины неэффективности финансовых рынков.
3. Формы эффективности финансовых рынков.
4. Рациональный процесс принятия финансовых решений.
5. Нет верного ответа.

12. Мотивы принятия финансовых решений индивидуумами связаны с:

1. Достижением приоритетной цели.
2. Достижением множественных целей.
3. Культурными особенностями.
4. Формулировками задач при принятии решений.
5. Исключительно целью максимизации выгоды в денежном выражении.
6. Все ответы верны.

13. Ключевыми теориями поведенческих предпочтений являются:

1. Теория перспектив.
2. Теория оценки капитальных активов.
3. Теория сожалений.
4. Теория аффектов.
5. Теория самоконтроля.
6. Теория синицы в руках.

14. Арбитражные ограничения вытекают из:

1. Разницы между фундаментальной стоимостью актива и его рыночной ценой.
2. Предельной возможности увеличения инвестиций в сомнительные активы.
3. Недооцененности активов, торгуемых на эффективных рынках.
4. Нет верного ответа.

15. К факторам принятия риска индивидуумом не относится:

1. Доход.
2. Возраст.
3. Образование.
4. Характер.
5. Самоуверенность.
6. Нет верного ответа.

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2

Пример аналитического задания:

Петров после участия семинара компании занимающейся торговлей на ФОРЕКС понял, что это его призвание. Хотя его друзья Иванов и Сидоров рассказали ему, что потеряли около 1000\$ при игре на этом рынке, он считает себя более компетентным, чем они, и думает попытаться поправить семейный бюджет, используя отложенную на «черный день» сумму в 1500\$. В его поведении мы можем видеть проявление какого эффекта?

- оптимистическое отклонение [optimistic bias];
- иллюзия контроля [illusion of control];
- отклонение «задним умом все крепки» [hindsight bias]; • экспертное суждение [expert judgment].

Иван решил провести исследование, в котором выяснить, если предрасположенность журналистов РБК, публикующих обзор состояния рынка к определенным прогнозам – оптимистичным или пессимистичным. Влияние, какого эффекта он хочет выявить?

- оптимистическое отклонение [optimistic bias];
- иллюзия контроля [illusion of control];
- отклонение «задним умом все крепки» [hindsight bias]; • экспертное суждение [expert judgment].

Коллоквиум/Проект (групповой проект) №1

Ситуации

Вам предложены для рассмотрения две психологических ситуации.

Ситуация 1. Предположим, что Вы заключили пари. Вы можете с вероятностью в 75% потерять 7,6 тыс. долл. США и с вероятностью в 25% выиграть 2,4 тыс. долл. США. Допустим, что перед тем, как узнать результаты пари, вам предложили дополнительные 100 долл. США. Если вы возьмете 100 долл. США и проиграете пари, то чистый убыток составит 7,5 тыс. долл. США, а если выиграете пари, то чистый выигрыш составит 2,5 тыс. долл. США. Возьмете ли вы эти 100 долл. США?

Ситуация 2. Предположим, что вам надо одновременно выбрать варианты для двух решений. Решение 1.

А. Выигрыш наверняка в размере 2,4 тыс. долл. США.

Б. Выигрыш 10 тыс. долл. США (вероятность 25%) и \$0 (вероятность 75%). Решение 2. В. Проигрыш наверняка в размере 7,5 тыс. долл. США.

Г. Проигрыш 10 тыс. долл. США (вероятность 75%) и \$0 (вероятность 25%)

Задание: на основе рассмотрения каждой из описанных ситуаций, примите общее решение, обоснуйте его и будьте готовы объяснить свой выбор другим студентам группы. Подумайте, какие области профессиональных финансов связаны с психологией принятия решений, описанной в данных заданиях?

В процессе обсуждения предполагается сравнение выбранных результатов студентами и дальнейшее сравнение их с наиболее типичным выбором, объясняемым теориями поведенческих финансов.

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену (Вопрос № 1)

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

Примерный перечень практических заданий к экзамену (Вопрос № 2)

Практическое задание (расчетно-аналитическое):

Компания ожидает, что вероятность подъема экономики – 5%, а вероятность роста выручки компании вследствие роста экономики – 90%. Если экономика не поднимется, то выручка компании возрастет с вероятностью 40%. Какова вероятность того, что экономика поднялась, если выручка компании увеличилась?

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-6	Знать основы экономического анализа; поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; инвестиции в акционерный капитал и альтернативные инвестиции; слияния и поглощения и частный акционерный капитал; способы управления инвестиционным портфелем; способы управления финансовыми потоками; основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта.	50

38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль) "Бизнес-аналитика в управленческой деятельности"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.07 Поведенческие финансы

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №2 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной)	ПК-6	Выбирать вариант инвестиционного проекта; принимать инвестиционное решение; разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивать эффективность проекта; разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта. Проводить расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводить оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строить финансовую модель; подготавливать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	50