

*Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Северо-Осетинский государственный университет
имени Коста Левановича Хетагурова»*

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«Поведенческие финансы»**

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Программа «Экономика и право»

Квалификация (степень) выпускника – магистр

**Форма обучения
очная**

Владикавказ 2022

Программа составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 11.08.2020 г. №939, учебным планом подготовки магистра по направлению 38.04.01 Экономика программа «Экономика и право», одобренным Ученым советом ФГБОУ ВО «СОГУ» от 31.05.2022 г., протокол № 13 и утвержденным ректором ФГБОУ ВО «СОГУ» А.У. Огоевым 31.05.2022 г.

Составитель: к.э.н., доцент Келехсаева М.В.

Программа обсуждена на заседании кафедры экономики
(протокол № 11 от 12.04.2022 г.)

Одобрена Советом факультета экономики и управления
(протокол № 7 от 15.04.2022 г.)

Рабочая программа дисциплины одобрена в составе основной профессиональной образовательной программы подготовки магистра по направлению 38.04.01 Экономика программа «Экономика и право» решением Ученого совета ФГБОУ ВО «СОГУ»
(протокол №13 от 31.05.2022 г.)

1. Структура и общая трудоемкость дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 1 зачетную единицу (36 часов).

Форма промежуточной аттестации – зачет.

	Очная форма обучения
Курс	1
Семестр	2
Лекции	
Практические (семинарские) занятия	18
Лабораторные занятия	-
Итого аудиторных занятий,	18
Самостоятельная работа	18
Курсовая работа	-
Зачет	+
Общее количество часов	36 / 1 зет

2. Цели освоения дисциплины

Цель изучения дисциплины «Поведенческие финансы» 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.

Основными задачами дисциплины являются:

- ☐ знакомство студентов с основными теориями рационального и иррационального поведения в сфере финансов, их сравнительный анализ;
- ☐ представление инструментария для оценки поведения инвесторов на финансовых рынках, акционеров и финансовых менеджеров корпораций;
- ☐ выработка навыков практического решения кейсов, представляющих интерес для теории поведенческих финансов.

3. Место дисциплины в структуре ОПОП

ФТД.02.

Дисциплина «Поведенческие финансы» является факультативной дисциплиной вариативной части учебного плана магистратуры по направлению 38.04.01 Экономика программа «Экономика и право».

4. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих профессиональных компетенций:

Коды компетенций	Содержание компетенций
ОПК-4	Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность

Взаимосвязь планируемых результатов обучения по дисциплине с формируемыми компетенциями ОПОП

Код и наименование профессиональной компетенции		
	Индикаторы достижения профессиональной компетенции	Образовательные результаты
ОПК-4	ОПК-4.1. Применяет современные финансовые и экономические инструменты для разработки мероприятий по повышению эффективности проектов	З-1. Знает принципы и инструменты экономического анализа. У-1. Умеет определять финансово-экономические цели и задачи деятельности. У-2. Умеет применять инструменты экономического и финансового анализа для принятия обоснованных управленческих решений.

5. Содержание и учебно-методическая карта дисциплины

Таблица 5.1

Но ме р не де ли	Наименование тем (вопросов), изучаемых по дисциплине	Занятия		Самостоятельная работа студентов		Формы контроля	Литература
		л	пр	Содержание	Часы		
1,2	Тема 1. Психология денег и основные вопросы поведенческих финансов (ОПК-4.1). Психология, экономика, финансы. Деньги в экономических теориях. Экономические воззрения: А. Маршалл, Дж.-М. Кейнс, М. Фринмен. Деньги в теориях психологов. Эвристики, когнитивные искажения. Иллюзорная корреляция и подтверждающее искажение: примеры и исследования. «Денежные» типы личности. Ментальная бухгалтерия. Теория подталкивания (Nudge): денежный аспект. Поведенческие финансы и профессиональные интересы экономистов и финансистов		2	Введение в поведенческие финансы: сущность и история возникновения Роль эмоций в поведении человека. Особенности познавательных процессов (памяти, внимания, восприятия) и роль при принятии решений. Зарождение и развитие поведенческих финансов. Критика основ традиционных финансов. История возникновения и основы поведенческих финансов в	2	Реферат, устный опрос	[1-6]

				России. Методология поведенческих финансов: определения, условия применения и методы.			
3, 4	<p>Тема 2. Проявление иррационального поведения: факторы, его определяющие, и основные выявленные эффекты (ОПК-4.1).</p> <p>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. Отвращение к потерям. Эффект компетентности. Эффект информационного каскада (эффект толпы). Склонность воспринимать ситуацию через призму собственных желаний и ожиданий. Склонность игнорировать события, противоречащие сложившемуся взгляду на конкретный рыночный объект. Эффект капкана. Иллюзия контроля. Эффект консерватизма. Характеристики нерационального поведения участников финансовых рынков.</p>		2	Инструменты поведенческих финансов: определения и терминология. Психологические концепции. Теории принятия решения: теория ожидаемой полезности и ее развитие. Поведение в условиях риска и неопределенности. Теория перспектив. Эвристики. Поведенческие модели оценки активов. Проведение поведенческих исследований в современных информационных технологиях.	4	Реферат, устный опрос.	[1-6]
5, 6	<p>Тема 3. Базовые классические финансовые теории и теории поведенческих финансов (ОПК-4.1).</p> <p>Противопоставление теорий рационального поведения инвестора и теорий, учитывающих элементы иррациональ-</p>		2	Практическое применение инструментария поведенческих финансов. Первое применение. Проведение поведенческих ис-	4	Реферат, устный опрос.	[1-6]

	ности, 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 Гюстава Ле Бона («Психология толпы»), Э. Тверски, Д. Канемана, Э. Лангер, П. Словика, Б. Фишхофа, С. Лихтенштейна, Х. Шлейфера, М. Статмана и Х. Шефрина. Поведенческие теории, применимые к разным областям финансов. Перспективная теория (теория выбора). Теория ограниченного арбитража. Теория настроения инвесторов. Теория удовлетворения предпочтений инвесторов.			следований в современных информационных системах. Поведенческое поглощение. Поведенческий учет и поведенческое планирование. Препятствия для развития поведенческого подхода (математический аппарат, ограниченность информационного распространения, функциональные диспропорции).			
7, 8	Тема 4. Поведенческие корпоративные финансы (ОПК-4.1). 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. Реализация дивидендной политики корпорации: учет акционеров при принятии решений о дивидендных выплатах		4	Неоклассические теории структуры капитала и эмпирические данные. Поведенческие теории структуры капитала. Реакция рынка на способы управления капиталом. Поведенческие эффекты и их механизмы. Примеры влияния эффектов на процесс корпоративного принятия решения. Роль человеческого фактора в корпоративной	4	Презентация, устный опрос, решение заданий.	[1-6]

				политике управления рисками.			
9, 10	<p>Тема 5. Теории поведенческих финансов и финансовые рынки (ОПК-4.1).</p> <p>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. Факторы, определяющие динамику товарных рынков и производных финансовых инструментов. Квалификация и психология инвесторов. Кейс LTCM (фонд Long-Term Capital Management).</p> <p>Аномалии в поведении участников финансовых рынков: эффект понедельника, эффект января, размер компании, культурные особенности, геомагнитная активность. Обзор исследований, посвященных вопросам поведенческих аномалий на фондовом рынке. Гипотеза когерентных рынков Тониса Вега. Концепция Risk as Feelings. Эвристики и поведенческие эффекты на финансовых рынках.</p>		4	<p>Методы изучения процессов принятия решений. Различие между экспериментальной экономикой и реальным бизнесом. Определение роли эмоций в процессе принятия решений. Связь между психологией личности и тенденцией "рискованного" поведения. Соотношение между тенденциями "рискованного" поведения в сфере финансов и различных областях жизнедеятельности.</p>	4	Реферат, устный опрос, решение заданий	[1-6]
11, 12	<p>Тема 6. Кризисы на финансовых рынках и поведение инвесторов (ОПК-4.1).</p> <p>Анализ кризисов на финансовых рынках с точки зрения поведенческих финансов. Анализ некоторых исторических событий - финансовых кризисов. Период пузыря доткомов и последующий кризис. Период активного развития новых финансовых инструментов и рынка недвижимости и мировой финансовоэкономический кризис 2007 – 2009 гг. Пузырь на рынке</p>		4			Реферат, устный опрос.	[1-6]

	биткоинов и других криптовалют. Примеры кризисов на валютных рынках ряда стран в посткризисный период. Модель жизненного цикла финансовых пузырей Жана-Поля Родриге. Л						
	ИТОГО		18		18		

Примечание:

Отдельные виды учебной работы могут проводиться дистанционно на основании локальных нормативных актов.

При использовании индивидуальных образовательных траекторий в рамках индивидуального учебного плана подготовки специалиста изучение данной дисциплины может осуществляться через индивидуальные консультации преподавателя очно, в часы консультаций, по электронной почте, а также с использованием платформы дистанционного обучения СОГУ, личный кабинет студента на сайте СОГУ, других элементов ЭИОС СОГУ.

6. Образовательные технологии

Для достижения планируемых результатов освоения дисциплины, используются различные образовательные технологии:

- традиционные лекции и практические (семинарские) занятия с использованием современных интерактивных технологий;
- лекция-диалог – содержание подается через серию вопросов, на которые студент должен отвечать непосредственно в ходе лекции;
- реферат – студент готовит краткое сообщение по вопросу темы, оформляет работу в соответствии с требованиями и сдает ее преподавателю;
- видеоконференция – сеанс видеоконференцсвязи (ВКС) – это технология интерактивного взаимодействия двух и более участников образовательного процесса для обмена информацией в реальном режиме времени.

Технологии электронного обучения реализуются при помощи электронной образовательной среды СОГУ (при использовании ресурсов ЭБС), в ходе проведения рубежного тестирования и т.д.

7. Методические указания по дисциплине «Поведенческие финансы»

7.1. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Самостоятельная работа обучающихся является одним из видов учебных занятий. Самостоятельная работа проводится с целью:

- систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся;
- углубления и расширения теоретических знаний;
- формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- формирования самостоятельности мышления, способности к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развития и закрепления исследовательских умений.

Самостоятельная работа обучающихся осуществляется на протяжении изучения всей дисциплины. В соответствии с утвержденной в учебном плане трудоемкостью она составляет 18 часов и состоит из:

- работы студентов с лекционными материалами, поиска и анализа литературы и электронных источников информации по заданной теме;
- выполнения заданий для самостоятельной работы в ЭИОС СОГУ;
- подготовки рефератов;
- подготовки презентаций;
- решения заданий и кейсов;
- изучения теоретического и статистического материала для подготовки к семинарским занятиям; подготовки к экзамену.

Темы и формы внеаудиторной самостоятельной работы, ее трудоёмкость содержатся в разделе 5, табл. 5.1.

Методические рекомендации по написанию рефератов

Реферат – письменная работа по определенной научной проблеме, краткое изложение содержания научного труда или научной проблемы. Он является действенной формой самостоятельного исследования научных проблем на основе изучения текстов, специальной литературы, а также на основе личных наблюдений, исследований и практического опыта. Реферат помогает выработать навыки и приемы самостоятельного научного поиска, грамотного и логического изложения избранной проблемы и способствует приобщению студентов к научной деятельности.

Последовательность работы:

Выбор темы исследования. Тема реферата выбирается студентом на основе его научного интереса. Также помощь в выборе темы может оказать преподаватель.

Планирование исследования. Включает составление календарного плана научного исследования и плана предполагаемого реферата. Календарный план исследования включает следующие элементы: выбор и формулирование проблемы, разработка плана исследования и предварительного плана реферата; сбор и изучение исходного материала, поиск литературы; анализ собранного материала, теоретическая разработка проблемы; сообщение о предварительных результатах исследования; литературное оформление исследовательской проблемы; обсуждение работы (на семинаре и т. п.).

Поиск и изучение литературы. Для выявления необходимой литературы следует обратиться в библиотеку или к преподавателю. Подбранную литературу следует зафиксировать согласно ГОСТ по библиографическому описанию произведений печати.

Для разработки реферата достаточно изучения 4-5 важнейших статей по избранной проблеме. При изучении литературы необходимо выбирать материал, не только подтверждающий позицию автора реферата, но и материал для полемики.

Обработка материала. При обработке полученного материала автор должен: систематизировать его по разделам; выдвинуть и обосновать свои гипотезы; определить свою позицию, точку зрения по рассматриваемой проблеме; уточнить объем и содержание понятий, которыми приходится оперировать при разработке темы; сформулировать определения и основные выводы, характеризующие результаты исследования; окончательно уточнить структуру реферата.

Оформление реферата. При оформлении реферата рекомендуется придерживаться следующих правил: следует писать лишь то, что раскрывает сущность проблемы, ее логику; писать строго последовательно, логично, доказательно (по схеме: тезис – обоснование – вывод); писать ярко, образно, живо, не только раскрывая истину, но и отражая свою позицию, пропагандируя полученные результаты; писать осмысленно, соблюдая правила грамматики, не злоупотребляя наукообразными выражениями.

Реферат выполняется в соответствии с требованиями стандартов, разработанных для данного вида документов. Работа должна быть выполнена на белой бумаге стандартного листа А4. Текст должен быть отпечатан на компьютере в текстовом редакторе Microsoft Word и отвечать следующим требованиям: параметры полей страниц должны быть в пределах: верхнее и нижнее – по 20 мм, правое – 10 мм, левое – 30 мм, шрифт – Times New Roman, размер шрифта – 14, межстрочный интервал – полуторный. Лента принтера – только чёрного цвета. Нумерация страниц в реферате должна быть сквозной. Номер проставляется арабскими цифрами вверху каждой страницы справа.

При изложении материала необходимо придерживаться принятого плана.

Библиографический список составляется на основе источников, которые были просмотрены и изучены студентом при написании реферата. Данный список отражает самостоятельную творческую работу студента, что позволяет судить о степени его подготовки и углубления в выбранную тематику. Вся использованная литература размещается в следующем порядке: законодательные акты, постановления, нормативные документы; вся учебная литература в алфавитном порядке, затем средства периодической печати в алфавитном порядке; источники из сети Интернет.

*Тематика рефератов по дисциплине
«Поведенческие финансы»*

1. Применение концепций ограниченной, переменной рациональности на практике.
2. История поведенческих исследований (раскрыть научную биографию исследователя по выбору).
3. Теория перспектив и ее значение для становления поведенческой экономики.
4. Либертарианский патернализм - противоречия и особенности применения.
5. Проявления эффекта владения на практике.
6. Проявления эффекта фрейминга на практике.
7. Проявления эффекта точки отсчета на практике.
8. Проявления эвристики доступности на практике.
9. Когнитивные искажения и их роль в экономике: кейсы.
10. Теория внутренних (ментальных) счетов на примере принятия финансовых решений в моей семье.
11. Примеры гиперболического дисконтирования в экономике.
12. Модель «планировщик-деятель» на практике.
13. План увеличения сбережений в постсоветских странах.
14. Справедливость и социальные предпочтения на практике.
15. Роль «центров подталкиваний»: кейсы.
16. Критика подходов поведенческой экономики.
17. Подходы поведенческой экономики к (выбор сферы экономической политики или сектор национальной экономики).
18. Концепция нерационального экономического агента.
19. Нерациональные теории принятия решения.
20. Эволюция человека и формирование нерационального поведения.
21. Психологические механизмы поведения человека.
22. Рациональность поведения человека и эффективность рынка.
23. Экспериментальная экономика и реальный хозяйственный процесс.
24. Теория принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности.
25. Реакция рынка на способы управления капиталом.
26. Бихевиоризм, как направление в психологии человека.
27. Концепция и стратегии управления стоимостью компании.
28. Возможно ли пессимистичное отклонение.

28. Влияние Интернета на принятие решений.
29. Существует ли информационный парадокс.

Методические рекомендации по созданию мультимедийной презентации

Структура и содержание презентации – это личное творчество автора. Полезно использовать шаблоны оформления для подготовки компьютерной презентации.

Слайды желательно не перегружать текстом, лучше разместить короткие тезисы. На слайдах необходимо демонстрировать небольшие фрагменты текста доступные для чтения на расстоянии; 2-3 фотографии или рисунка. Наиболее важный материал лучше выделить. Таблицы с цифровыми данными плохо воспринимаются со слайдов, в этом случае цифровой материал, по возможности, лучше представить в виде графиков и диаграмм.

Не следует излишне увлекаться мультимедийными эффектами анимации. Особенно нежелательны такие эффекты как вылет, вращение, волна, побуквенное появление текста и т.д. Оптимальная настройка эффектов анимации – появление, в первую очередь, заголовка слайда, а затем – текста по абзацам. При этом если несколько слайдов имеют одинаковое название, то заголовок слайда должен постоянно оставаться на экране.

Чтобы обеспечить хорошую читаемость презентации необходимо подобрать темный цвет фона и светлый цвет шрифта. Нельзя также выбирать фон, который содержит активный рисунок.

Желательно подготовить к каждому слайду заметки. Затем распечатать их и использовать при подготовке или на самой презентации. Можно распечатать некоторые ключевые слайды в качестве раздаточного материала.

Необходимо обязательно соблюдать единый стиль оформления презентации и обратить внимание на стилистическую грамотность.

Следует пронумеровать слайды. Это позволит быстро обращаться к конкретному слайду в случае необходимости.

Рекомендации по содержанию и структуре слайдов мультимедийной презентации:

1-й слайд (титульный), на фоне которого студент представляет тему проекта, ФИО и научного руководителя.

2-й слайд. Включает в себя объект, предмет и гипотезу исследования.

3-й слайд. Содержит цель и задачи исследования. Цель проекта должна быть написана на экране крупным шрифтом. Здесь же, если позволяет место, можно написать и задачи. Задачи могут быть представлены и на следующем слайде.

4-й - слайд. Содержит структуру работы, которую можно предоставить, например, в виде графических блоков со стрелками. А также – перечисление применяемых методов и методик.

5-й - слайд. Представляется содержание и теоретическая значимость презентуемого материала. Суть решаемой проблемы может быть представлена в виде схем, таблиц, диаграмм, графиков, фотографий, фрагментов фильмов и т.п. На теоретическую часть должно быть создано несколько слайдов.

6-й - слайд. Возможности применения результатов работы на практике. На эту тему также должно быть несколько слайдов.

7-й слайд. Главные выводы, итоги, результаты работы целесообразно поместить на отдельном слайде. При этом не следует перечислять то, что было сделано, а лаконично изложить суть полученных результатов исследования.

Последний слайд. В конец презентации желательно поместить слайд с текстом «Спасибо за внимание!».

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.

7.2. Методические указания по проведению практических занятий по дисциплине

Практические занятия призваны научить студента самостоятельно работать с учебными текстами, анализировать материал. В начале занятия рекомендуется рассмотреть соответствующий теоретический материал. Затем идет практический разбор изучаемого материала, решаются задачи, разбирается каждый конкретный пример.

В начале практического занятия следует обратить внимание на теоретические вопросы по теме занятия. Первоначально идет изложение теоретического материала темы занятия. Затем в ряде вопросов преподавателя следует сконцентрировать внимание на основных идеях темы занятия. Вопросы должны включать в себя различные вариации элементарных ситуаций, отображающих основные идеи темы занятия в их взаимосвязи. Задаваемые вопросы должны быть конкретными и максимально проявлять в студентах их сообразительность.

Устный опрос требует большой предварительной подготовки: тщательного отбора содержания, всестороннего продумывания вопросов, задач и примеров, которые будут предложены, путей активизации деятельности всех студентов группы в процессе проверки, создания на занятии деловой и доброжелательной обстановки.

Различают фронтальный, индивидуальный и комбинированный опрос.

Фронтальный опрос проводится в форме беседы преподавателя с группой. Он органически сочетается с повторением пройденного материала, являясь средством для закрепления знаний и умений. Его достоинство в том, что в активную умственную работу можно вовлечь всех студентов группы. Для этого вопросы должны допускать краткую форму ответа, быть лаконичными, логически взаимосвязанными друг с другом, даны в такой последовательности, чтобы ответы студентов в совокупности могли раскрыть содержание раздела, темы. С помощью фронтального опроса преподаватель имеет возможность проверить выполнение студентами домашнего задания, выяснить готовность группы к изучению нового материала, определить степень усвоения нового учебного материала, который был только что разобран на занятии.

Индивидуальный опрос предполагает обстоятельные, связные ответы студентов на вопрос, относящийся к изучаемому учебному материалу, поэтому он служит важным учебным средством развития речи, памяти, мышления обучающихся. Чтобы сделать такую проверку более глубокой, необходимо ставить перед студентами вопросы, требующие развернутого ответа.

Вопросы для индивидуального опроса должны быть четкими, ясными, конкретными, емкими, иметь прикладной характер, охватывать основной, ранее пройденный материал программы. Их содержание должно стимулировать студентов логически мыслить, сравнивать, анализировать, доказывать, подбирать убедительные примеры, устанавливать причинно-следственные связи, делать обоснованные выводы и этим способствовать объективному выявлению знаний студентов.

Вопрос обычно задают всей группе и после небольшой паузы, необходимой для того, чтобы студенты поняли его и приготовились к ответу, вызывают для ответа конкретного студента.

Письменная проверка наряду с устной является важнейшим методом контроля знаний, умений и навыков студентов. Однородность работ, выполняемых студентами, позволяет предъявлять ко всем одинаковые требования и обеспечивает объективность оценки результатов обучения. Применение этого метода дает возможность в наиболее короткий срок одновременно проверить усвоение учебного материала всеми студентами группы, определить направления для индивидуальной работы с каждым.

Письменная проверка используется во всех видах контроля и осуществляется как в аудиторной, так и во внеаудиторной работе (выполнение домашних заданий).

7.3. Методические рекомендации по использованию информационно-коммуникационных технологий обучения

Для изучения лекционного материала дисциплины могут применяться аудиовизуальные (мультимедийные) технологии, которые не отрицают традиционные, проверенные временем методы преподавания, но, при этом, они повышают наглядность, информативность, оперативность в подаче информации, позволяют экономить время занятий.

Каждое семинарское занятие имеет свою особую форму проведения, свою методологическую специфику, что позволяет развивать у студентов различные общекультурные, общепрофессиональные и профессиональные компетенции. Постановка проблемы, разбор актуальных конкретных и гипотетических ситуаций, создание атмосферы диалога между преподавателем и группой позволяет работать индивидуально и в малых группах, коллективно обсуждать определенный тематический материал, а также инициировать самостоятельную работу студентов. При осмыслении содержания вопросов практических занятий преследуется цель соблюдать преемственность в профессиональном и в творческом развитии студентов.

Контроль самостоятельной работы студентов призван сделать процесс обучения более целостным и органичным. Его задача не оставить без внимания даже, на первый взгляд, малозначительные вопросы.

Компьютерное тестирование позволяет осуществлять итоговый контроль знаний студентов. Тестовый материал включает в себя содержание вопросов по каждому из обозначенных программой разделов.

Каждый вопрос предполагает один или несколько вариантов ответов, среди которых имеются абсолютно неверный, правильный и/или в большей или меньшей степени раскрывающий сущность вопроса. В тестовых заданиях есть вопросы на соответствие. В процессе компьютерного тестирования, задача студента определяется как выбор правильного ответа из многообразия вариантов.

Вопросы и темы, отводимые на выполнение самостоятельной работы по дисциплине, а также критерии оценивания по каждому виду работы содержатся в разделе 8 РПД.

8. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, рубежной аттестации и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (ОПК-4.1)

Рабочая программа предусматривает проведение практических и семинарских занятий, а также следующие виды работ: самостоятельную работу студентов по подготовке устных ответов, написанию рефератов, подготовку презентаций и обсуждений по темам дисциплины, решение заданий и кейсов.

Рабочая программа предполагает текущий и промежуточный контроль знаний обучающихся.

Текущий контроль – это непрерывно осуществляемый мониторинг уровня освоения знаний и формирования умений и навыков в течение семестра. Текущий контроль знаний, умений и навыков студентов осуществляется в ходе учебных (аудиторных) занятий, проводимых по расписанию.

Формами текущего контроля могут быть опросы на практических и семинарских занятиях, а также короткие (например, до 15 мин.) задания, выполняемые студентами в начале занятия с целью проверки наличия знаний, необходимых для усвоения нового материала или в конце занятия для выяснения степени усвоения материала.

Промежуточный контроль – итоговая оценка знаний студента.

Форма промежуточного контроля – зачет.

Проведение текущего и промежуточного контроля по дисциплине осуществляется в соответствии с Положением о текущем контроле успеваемости по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, магистратуры и специалитета в СОГУ.

8.1. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости

Критерии оценивания самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Оценочный лист защиты рефератов

Наименование показателя	Выявленные недостатки и замечания	Количество баллов
Качество исследовательской работы (реферата)		
1. Грамотность изложения и качество оформления работы		0,5
2. Самостоятельность выполнения работы, глубина проработки материала, использование рекомендованной и справочной литературы		0,5
3. Обоснованность и доказательность выводов		1
Общая оценка за выполнение		2
Качество выступления		
1. Соответствие содержания доклада содержанию работы		0,5
2. Выделение основной мысли работы		0,5
3. Качество изложения материала		0,5
Общая оценка выступление		1,5
Ответы на дополнительные вопросы по содержанию работы		
Вопрос 1		0,5
Вопрос 2		0,5
Вопрос 3		0,5
Общая оценка за ответы на вопросы		1,5
Итоговая оценка		5

Критерии оценивания студента за подготовку презентации

Ба	Критерии
----	----------

л ы	Содержание презентации	Дизайн презентации	Представление презента- ции
5	Четко сформулирована цель и раскрыта тема исследования. В краткой форме дана полная информация по теме исследования и дан ответ на проблемный вопрос. Даны ссылки на используемые ресурсы.	Соблюдается единый стиль оформления. Презентация красочная и интересная. Используются эффекты анимации, фон, фотографии. В презентации присутствуют авторские находки.	Автор хорошо владеет материалом по теме исследования. Использует научную терминологию. Обладает навыками ораторского искусства. Полно и точно цитируется использованная литература
4	Сформулированы тема и цель исследования. Частично изложена информация по теме исследования и дан ответ на проблемный вопрос. Даны ссылки на используемые ресурсы.	Соблюдается единый стиль оформления. Слайды просты в понимании. Используются некоторые эффекты и фон.	Автор владеет материалом по теме исследования, но не смог заинтересовать аудиторию. Недостаточно цитируется литература.
3	Сформулированы цель и тема исследования. Содержание раскрыто не полностью. Информация по теме исследования неточна. Проблема до конца не решена. Не даны ссылки на используемые ресурсы.	Не соблюдается единый стиль оформления. Слайды просты в понимании. Эффекты и фон не используются.	Автор не показал компетентности в представлении презентации. Использованные факты не вызывают доверия. Недостаточно цитируется литература.
2	Не сформулированы тема и цель исследования. Проблема не решена.	Не соблюдается стиль оформления. Слайды просты в понимании.	Представлены искаженные данные

*Критерии оценки устного и/или письменного ответа
на практическом занятии*

Оценка	Критерий
5	Содержание ответа соответствует освещаемому вопросу, полностью раскрыта в ответе тема, ответ структурирован, даны правильные аргументированные ответы на уточняющие вопросы, демонстрируется высокий уровень участия в дискуссии.
4	Содержание ответа соответствует освещаемому вопросу, полностью раскрыта в ответе тема, даны правильные, аргументированные ответы на уточняющие вопросы, но имеются неточности, при этом ответ не структурирован и демонстрируется средний уровень участия в дискуссии.
3	Содержание ответа соответствует освещаемому вопросу, но при полном раскрытии темы имеются неточности, даны правильные, но не аргументированные ответы на уточняющие вопросы, демонстрируется низкий уровень участия в дискуссии, ответ не структурирован, информация трудна для восприятия.
2	Содержание ответа соответствует освещаемому вопросу, но при полном раскрытии темы имеются неточности, демонстрируется слабое владение категориальным аппаратом, даны правильные, но не аргументированные ответы на уточняющие вопросы, участие в дискуссии отсутствует, ответ не структурирован, информация трудна для восприятия.

Примеры тестовых заданий

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 принимаются 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 явления 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.

8.3. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Характеристика ответа	Баллы
<p>Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента.</p> <p>Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью «наводящих» вопросов преподавателя.</p>	5
<p>Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1–2 ошибки в определении основных понятий, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.</p>	4
<p>Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их</p>	3

существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	
Дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.	2
Не получены ответы по базовым вопросам дисциплины.	0

Критерии оценивания ответа студента на зачете.

Зачет проводится в устной форме.

Вопросы для подготовки к зачету

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

Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

<i>Уровень сформированности компетенций</i>			
«Минимальный уровень не достигнут» Компетенции не сформированы. Знания отсутствуют, умения и навыки не сформированы.	«Минимальный уровень» Компетенции сформированы. Сформированы базовые структуры знаний. Умения фрагментарны и носят репродуктивный характер. Демонстрируется низкий уровень самостоятельности практического навыка.	«Средний уровень» Компетенции сформированы. Знания обширные, системные. Умения носят репродуктивный характер, применяются к решению типовых заданий. Демонстрируется достаточный уровень самостоятельности устойчивого практического навыка.	«Высокий уровень» Компетенции сформированы. Знания твердые, аргументированные, всесторонние. Умения успешно применяются к решению как типовых, так и нестандартных творческих заданий. Демонстрируется высокий уровень самостоятельности, высокая адаптивность практического навыка
<i>Описание критериев оценивания</i>			
Обучающийся демонстрирует: - существенные пробелы в знаниях учебного материала; - допускаются принципиальные ошибки при ответе на основные вопросы билета, отсутствует знание и понимание основных понятий и категорий; - непонимание сущности дополнительных вопросов в рамках заданий билета; - отсутствие умения выполнять практические задания, предусмотрен-	Обучающийся демонстрирует: - знания теоретического материала; - неполные ответы на основные вопросы, ошибки в ответе, недостаточное понимание сущности излагаемых вопросов; - неуверенные и неточные ответы на дополнительные вопросы; - недостаточное владение литературой, рекомендованной программой дисциплины; - умение без грубых ошибок решать практические задания, которые следует выполнить.	Обучающийся демонстрирует: - знание и понимание основных вопросов контролируемого объема программного материала; - твердые знания теоретического материала. - способность устанавливать и объяснять связь практики и теории, выявлять противоречия, проблемы и тенденции развития; - правильные и конкретные, без грубых ошибок, ответы на поставленные вопросы; - умение решать практические задания, которые следует выполнить; - владение основной литературой, рекомендованной про-	Обучающийся демонстрирует: - глубокие, всесторонние и аргументированные знания программного материала; - полное понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, точное знание основных понятий в рамках обсуждаемых заданий; - способность устанавливать и объяснять связь практики и теории; - логически последовательные, содержательные, конкретные и исчерпывающие ответы на все задания билета, а также дополнительные вопросы экзаменатора; - умение решать практические задания; - свободное использование в ответах на во-

ные программой дисциплины; - отсутствие готовности (способности) к дискуссии и низкую степень кон- тактности.		граммой дисциплины; - наличие собственной обоснованной позиции по обсуждаемым вопросам. Возможны незначительные оговорки и неточности в раскрытии отдельных положений вопросов билета, присутствует неуверенность в ответах на	просы материалов рекомендованной основной и дополнительной литературы.
<i>Оценка «не зачтено»</i>	<i>Оценка «зачтено»</i>	<i>Оценка «зачтено»</i>	<i>Оценка «зачтено»</i>

9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Алехин, Б. И. Поведенческие финансы : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — Москва : Издательство Юрайт, 2022 — 182 с.
2. Богатырев, С. Ю. Инструменты и технологии поведенческих финансов : учебник для магистратуры / С. Ю. Богатырев. — Москва : Прометей, 2019 — 330 с.
3. Богатырев, С. Ю. Поведенческие финансы : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : Прометей, 2018 — 210 с.

б) дополнительная литература:

4. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022 — 497 с.
5. Р. Талер. Новая поведенческая экономика. Почему люди нарушают правила традиционной экономики и как на этом заработать — Москва : Эксмо, 2018.
6. Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2017 — 262 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03623-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://biblio-online.ru/viewer/osnovy-portfel'nogo-investirovaniya-404458#page/1>

в) электронные библиотечные системы, с которыми у СОГУ имеется действующий договор, современные профессиональные базы, информационные справочные системы:

- Информационно-правовой портал «Гарант» (<http://www.garant.ru/>).
- Справочная правовая система КонсультантПлюс (<http://www.consultant.ru/>).
- eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: научная электронная библиотека. — URL: <http://www.elibrary.ru>.
- Издательство «Юрайт» [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система. — URL: <http://biblio-online.ru>.

- Университетская библиотека online [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система. – URL: <http://www.biblioclub.ru>.
- ЭБС «Консультант студента» ([https:// www.studmedlib.ru](https://www.studmedlib.ru)).
- Статистическая база данных «Росстат» (<https://rosstat.gov.ru/>).
- Электронная база данных Правительства РФ «Электронное правительство» (<https://www.google.com/url?q=https://rosstat.gov.ru>).
- Официальный сайт Федеральной службы по финансовому мониторингу. (<http://www.fedsfm.ru/>)

10. Материально-техническое оснащение дисциплины:

Проведение занятий лекционного и семинарского типов предполагается в учебной аудитории в которой имеются: преподавательский стол; стул; столы обучающихся; стулья; кафедра; классная доска, мультимедийный комплекс (проектор, экран), ноутбук, колонки, программное обеспечение: Windows 8.1 Professional; Office Standard 2010; Антивирусное программное обеспечение Kaspersky Security Cloud; Система поиска текстовых заимствований «Антиплагиат.ВУЗ»; Программа для ЭВМ «Банк вопросов для контроля знаний»; Консультант Плюс; Гарант; Moodle, Cisco Webex. Обучающиеся имеют доступ к учебным и научным фондам библиотеки СОГУ, а также к электронным библиотечным ресурсам. Читальный зал библиотеки оснащен столами, стульями, ПК для обучающихся.

Помещения для самостоятельной работы:

- компьютерные классы с доступом к ресурсам сети Интернет: преподавательский стол, преподавательский стул, столы обучающихся, стулья, классная доска, мультимедийный комплекс (проектор, экран), колонки, ПК преподавателя, ПК обучающихся, программное обеспечение: Windows 7.1 Professional; Office Standard 2016; WinRar; Microsoft Visio; Microsoft Visual studio; Kaspersky Security Cloud; Консультант Плюс, Гарант, Программа для ЭВМ «Банк вопросов для контроля знаний», Система поиска текстовых заимствований «Антиплагиат.ВУЗ»

- **библиотека, в том числе читальный зал:** столы, стулья, ПК для обучающихся, программное обеспечение, учебные и научные фонды библиотеки СОГУ, доступ к электронным библиотечным ресурсам:

ЭБС «Университетская библиотека Online» <http://www.biblioclub.ru>

Электронная библиотека диссертаций РГБ (ЭБД РГБ) <https://dvs.rsl.ru>

Электронная библиотека «Консультант студента» <http://www.studmedlib.ru/>

Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

База данных «ЭБС elibrary» <http://elibrary.ru>

Электронная библиотека «Юрайт» <http://biblio-online.ru>.