

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ИНГУШСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ**

**СОГЛАСОВАНО**

Руководитель образовательной программы

\_\_\_\_\_ / Л.А. Цурова

от « 20 » мая 2026г.

**УТВЕРЖДАЮ**

Декан факультета экономики и управления

\_\_\_\_\_ /М.Ш. Мержо

от « 25 » мая 2026г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

**Б1.В.ДВ.08.01 Поведенческие финансы**

Направление подготовки - *бакалавриат*

**38.03.01 Экономика**

Профиль подготовки - **Бюджетирование и финансовое планирование в организациях**

Квалификация выпускника – *бакалавр*

Форма обучения **очная, очно- заочная**

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень высшего образования – бакалавриат) утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «12» августа 2020 г. № 954 и в рамках ОПОП Экономика профиль Бюджетирование и финансовое планирование в организациях, утвержденной УС ИнгГУ, протокол № 8 от 26.06.2026 г.

Составитель рабочей программы:

к.э.н, доцент факультета экономики и управления Оздоева З.Х.

Программа одобрена на заседании Ученого совета факультета

Протокол № 11 от «25» мая 2026 года

## 1. Цели освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины «Поведенческие финансы» является ознакомление слушателей с основными теориями в области принятия решений и влиянием особенностей психики человека на экономическое поведение, приобщение их к научным исследованиям в этой области, а также рассмотрение поведенческих особенностей индивидуальных инвесторов на фондовых рынках различных стран мира и оценке влияния иррационального поведения на формирование конъюнктуры фондовых рынков.

Для дисциплин, формирующих профессиональные компетенции: Формируемые дисциплиной знания и умения готовят выпускника данной образовательной программы к выполнению следующих обобщенных трудовых функций (трудовых функций):

Код и наименование профессионального стандарта	Обобщенные трудовые функции			Трудовые функции		
	Код	Наименование	Уровень квалификации	Наименование	Код	Уровень (подуровень) квалификации
08.002 Бухгалтер	В	Составление и представление бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта	6	Проведение финансового анализа, бюджетирование и управление денежными потоками	В/04.6	6
08.008 Специалист по финансовому консультированию	В	Консультирование клиентов по составлению финансового плана		Разработка финансового плана для клиента	В/02.	
08.043 Экономист предприятия	А	Экономический анализ деятельности организации	6	Расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации	А/02.6	6

## Задачи дисциплины

1. Обзор и систематизация существующих теорий поведения инвесторов;
2. Анализ поведенческих особенностей инвесторов зарубежных стран и их проявления в конъюнктуре фондовых рынков;
3. Оценка влияния поведения российских инвесторов - физических лиц на конъюнктуру российского фондового рынка;
4. Изучение проявлений иррациональности на фондовом рынке и отражение данных проявлений в финансовых отчетах и научных публикациях;
5. Изучение возможностей использования поведенческих подходов для систематизации информации используемой для проведения технического и фундаментального анализа на фондовом рынке.
6. Выявление возможностей использования поведенческих финансов на практике при подготовке финансовых обзоров.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

«Поведенческие финансы» относится к дисциплинам по выбору части, формируемой вузом, Б1.В.ДВ.05.01. Входными для данной дисциплины являются знания и умения, полученные студентом при изучении следующих дисциплин: «Финансы», «Исламские финансы», «Макроэкономика». Дисциплина формирует базовые знания для овладения специальными профессиональными навыками, формируемые преддипломной практикой в банках и подготовкой студентами выпускной квалификационной работы.

### Результаты освоения дисциплины (модуля) «Поведенческие финансы»

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по данному направлению:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикатор достижения компетенции (закрепленный за дисциплиной)	В результате освоения дисциплины обучающийся должен:
<b>УК-2</b>	Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	УК-2.1. Определяет круг задач в рамках поставленной цели, определяет связи между ними; УК-2.2. Предлагает способы решения поставленных задач и ожидаемые результаты; оценивает предложенные способы с точки зрения соответствия цели проекта; УК-2.3. Планирует реализацию задач в зоне своей ответственности с учетом имеющихся ресурсов и ограничений, действующих правовых норм; УК-2.4. Выполняет задачи в зоне своей ответственности в соответствии с запланированными результатами и точками контроля, при необходимости корректирует способы решения задач; УК-2.5. Представляет результаты проекта, предлагает возможности их использования и/или совершенствования.	<b>Знает:</b> основные принципы и концепции в области целеполагания и принятия решений, природу данных, необходимых для решения поставленных задач <b>Умеет:</b> системно анализировать поставленные цели, формулировать задачи, выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений <b>Владеет:</b> инструментальными средствами для решения профессиональных задач, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений.
<b>ПК-2</b>	Способен разрабатывать финансовые стратегии, планы и прогнозы, а также оценивать финансовую устойчивость и риски	<b>ПК-2.1.</b> разрабатывает качественные финансовые стратегии на принципах целесообразности и реализуемости.	<b>Знать:</b> основы финансового планирования, принципы целесообразности/реализуемости; ключевые методы анализа (ликвидность, рентабельность) и прогнозирования (бюджетирование, DCF); базовые риски и способы их минимизации. <b>Уметь:</b> анализировать отчетность и ставить цели по SMART; оценивать решения через NPV, IRR, WACC и моделировать сценарии; составлять план реализации с KPI, учитывая ресурсы и сроки; выбирать инструменты финансирования и адаптировать стратегию к изменениям среды. <b>Владеть:</b> инструментами анализа и моделирования (Excel, 1C:ERP, Power



			Всего	Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Др. виды контакт. работы	Всего	Курсовая работа(проект)	Подготовка к зачету	Другие виды самостоятельной работы	Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контролльн. работ	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих	Курсовая работа (проект)	др.
1.	Особенности восприятия и интерпретация информации человеком. Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка. Ошибки или эвристики финансового поведения	5	2	2				20			20	+		+			+		
2.	Предсказание и реализация предпочтений в будущем, возможности прогнозирования	5	4	4				18			18	+		+		+	+		
3.	Модели рынка с учетом поведенческих факторов, развитие арбитражных сделок	5	4	4				18			18	+		+		+	+		
4.	Использование поведенческих подходов в управления финансами компании	5	4	4				18			18		+				+		
5.	Современные направления исследования в поведенческих финансах	5	2	2				18			18	+		+		+	+		
	Курсовая работа(проект)																		
	Подготовка к зачету																		
	Общая трудоемкость, в часах	108	16	16				92			92	Промежуточная аттестация			Форма				
												Зачет						+	

#### 4.2. Содержание дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	«Поведенческие финансы»	
Содержание лекционного курса		
1.	Особенности восприятия и интерпретация информации человеком. Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка. Ошибки или эвристики финансового поведения	Субъективная» оценка вероятности. Эффект Монте-Карло (hot hand). Эффект репрезентативности. Эффект якоря. Эффект асимметричного восприятия прибылей и потерь. Ожидаемая полезность. История развития теорий принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности. Парадоксы Алле, Элсберга.
2.	Предсказание и реализация предпочтений в будущем, возможности прогнозирования	Экспериментальное измерение фактора дисконтирования. Гиперболическое дисконтирование. Учет фактора дисконтирования при построении контрактов
3	Модели рынка с учетом поведенческих факторов, развитие арбитражных сделок	Концепция ограниченных возможностей применения арбитража на финансовых рынках. Модели Шлайфера и Вишны. Обзор моделей «noise trader risk», «investor sentiment». Обзор возможных параметров для построения модели

4	Использование поведенческих подходов в управления финансами компании	Методы исследования влияния дискретных событий на формирование цены акций компании. Динамика финансового рынка и структура капитала компании: влияние поведенческих факторов на выбор методов финансирования от традиционных страховых продуктов.
5	Современные направления исследования в поведенческих финансах	Методы изучения процессов принятия решений. Тенденции «рискованного» поведения в сфере финансового менеджмента

#### *Темы практических/семинарских занятий*

1	Особенности восприятия и интерпретация информации человеком. Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка. Ошибки или эвристики финансового поведения	1. Субъективная» оценка вероятности. 2. Эффект Монте-Карло (hot hand). Эффект репрезентативности. Эффект якоря. 3. Эффект асимметричного восприятия прибылей и потерь. Ожидаемая полезность. 4. История развития теорий принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности. 5. Парадоксы Алле, Элсберга.
2	Предсказание и реализация предпочтений в будущем, возможности прогнозирования	1. Экспериментальное измерение фактора дисконтирования. Гиперболическое дисконтирование. 2. Учет фактора дисконтирования при построении контрактов
3	Модели рынка с учетом поведенческих факторов, развитие арбитражных сделок	1. Концепция ограниченных возможностей применения арбитража на финансовых рынках. 2. Модели Шлайфера и Вишны. Обзор моделей «noise trader risk», «investor sentiment». Обзор возможных параметров для построения модели
4	Использование поведенческих подходов в управления финансами компании	1. Методы исследования влияния дискретных событий на формирование цены акций компании. 2. Динамика финансового рынка и структура капитала компании: влияние поведенческих факторов на выбор методов финансирования от традиционных страховых продуктов.
5	Современные направления исследования в поведенческих финансах	1. Методы изучения процессов принятия решений. 2. Тенденции «рискованного» поведения в сфере финансового менеджмента

## **5. Образовательные технологии**

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки реализация компетентностного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (компьютерных симуляций, деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций, психологические и иные тренинги) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. В рамках учебных курсов предусмотрены встречи с представителями российских и зарубежных компаний, государственных и общественных организаций, мастер-классы экспертов и специалистов.

В процессе преподавания лекционный материал преподносится в интерактивной форме, в том числе с использованием средств мультимедийной техники. Обсуждение проблем, выносимых на практические занятия, происходит не столько в традиционной форме контроля текущих знаний, сколько ориентировано на творческое осмысление студентами наиболее сложных вопросов в ходе обобщения ими современной практики финансового менеджмента. Обсуждение строится в форме дискуссии, с учетом выполнения самостоятельной работы.

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины на лекциях с использованием компьютерных технологий;
- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием *Internet*-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной учебной и научной литературы, специализированных компьютерных программ;
- закрепление теоретического материала при проведении практических работ с использованием специализированных программ, выполнения проблемно-ориентированных, поисковых, творческих заданий;
- применение тестовых методик.

*Активные и интерактивные формы проведения учебных занятий по дисциплине*

№	Тема дисциплины	ИАз		Примерные формы организация интерактивных занятий
		оо	о/зо	
1	Особенности восприятия и интерпретация информации человеком. Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка. Ошибки или эвристики финансового поведения	2	-	подготовка и проведение презентации Кейс по решению ситуационных задач
2	Предсказание и реализация предпочтений в будущем, возможности прогнозирования	2	-	подготовка и проведение презентации Кейс по решению ситуационных задач
3	Модели рынка с учетом поведенческих факторов, развитие арбитражных сделок	4	-	Кейс по решению ситуационных задач
4	Использование поведенческих подходов в управления финансами компании	4	-	подготовка и проведение презентации. разбор конкретных ситуаций. Групповые дискуссии
5	Современные направления исследования в поведенческих финансах	4	-	подготовка и проведение презентации Кейс по решению ситуационных задач
	Выводы:	16	-	

**6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

Формами проведения учебных занятий и формами заданий для самостоятельной работы обучающихся в аудитории под контролем преподавателя являются: контрольная работа; решение задач; коллоквиум; тестирование; ответы на вопросы; собеседование; индивидуальные консультации; групповые консультации; проверка правильности выполнения домашнего задания; доклад и его обсуждение; деловая игра; ролевая игра; разбор кейса (производственной ситуации); формулирование вопросов по теме; аннотирование учебного материала и т.д.

Самостоятельная работа обучающихся в компьютерном классе (в дистанционном режиме) включает следующие организационные формы учебной деятельности: работа с электронным учебником, просмотр видеолекций, работа с компьютерными тренажерами, компьютерное тестирование, изучение дополнительных тем занятий, выполнение домашних заданий и т.д.

*Внеаудиторная самостоятельная работа обучающегося* полностью осуществляется самим обучающимся. Виды внеаудиторной самостоятельной работы обучающегося: чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы, иностранных источников);



аналитическую обработку текста (аннотирование, рецензирование, реферирование, контент-анализ и др.); графическое изображение структуры текста; выписки из текста; составление плана и тезисов ответа на контрольные вопросы; составление таблиц для систематизации учебного материала; изучение карт и других материалов; работа со словарями и справочниками; составление библиографии; подготовка сообщений к выступлению на семинаре, конференции; подготовка рефератов, докладов, ознакомление с нормативными документами; учебно-исследовательская работа; использование аудио- и видеозаписей, компьютерной техники и Интернета.

Для самостоятельной работы студентам рекомендуются три вида учебно-методического обеспечения: 1) конспект лекций, 2) нормативно-правовые акты, 3) основная и дополнительная литература.

В учебном процессе используются устные и письменные формы контроля:

Устные формы контроля – Устный опрос (УО):

    собеседование (УО-1),

    коллоквиум (УО-2),

Письменные формы контроля – Письменные работы (ПР):

    тесты (ПР-1),

    контрольные работы (ПР-2),

    эссе (ПР-3),

    рефераты (ПР-4),

Таблица 6.1.

*Содержание, формы и методы контроля, показатели и критерии оценки  
самостоятельной работы*

№ п/п	Тема дисциплины	Вид самостоятельной работы	Форма конт роля	Источники	Количество часов оо/о-з
1	2	3	4	5	6
1	Особенности восприятия и интерпретация информации человеком. Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка. Ошибки или эвристики финансового поведения	Работа с лекционным материалом, поиск и анализ литературы и электронных источников информации по теме. Подготовка рефератов, эссе, выполнение тестов	УО-1 ПР-1 ПР-4	О: [1-10] Д: [1-4]	16/20
2	Предсказание и реализация предпочтений в будущем, возможности прогнозирования	Работа с лекционным материалом. Подготовка рефератов, эссе, выполнение тестов	УО-1 ПР-2	О: [1-10] Д: [1-4]	14/18
3	Модели рынка с учетом поведенческих факторов, развитие арбитражных сделок	Выполнение расчетных заданий. Обработка материалов из тематических информационных ресурсов. Подготовка рефератов, эссе, выполнение тестов	УО-1 ПР-2 ПР-4	О: [1-10] Д: [1-4]	16/18
4	Использование поведенческих подходов в управлении финансами компании	Выполнение расчетных заданий. Подготовка рефератов, эссе, выполнение тестов	УО-2 ПР-1 ПР-2	О: [1-10] Д: [1-4]	16/18
5	Современные направления исследования поведенческих финансов в	Обработка материалов из тематических информационных ресурсов. Подготовка рефератов, эссе, выполнение тестов	УО-2 ПР-1 ПР-2	О: [1-10] Д: [1-4]	12/18
	Всего за 5-ый семестр				
	ИТОГО				<b>74/92</b>

Материалы для проведения текущего контроля знаний и промежуточной аттестации – в **Приложении 1** Фонд оценочных средств по дисциплине

**7. Учебно-методическое и материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) «Поведенческие финансы»**

**7.1. Основная литература:**

1. Алехин, Б. И. Поведенческие финансы : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 182 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10572-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/598912>

2. Дмитриева, С. А., Основы поведенческих финансов: учебное пособие / С. А. Дмитриева, А. С. Усманова. — Москва: Русайнс, 2021. — 103 с. — ISBN 978-5-4365-8563-5. — URL: <https://reader.new.book.ru/?t=eyJhbGciOiJIUzUxMiIsInR5cCI6IkpXVCJ9.eyJ1c2VyX2lkIjotMSwiZ3JvdXBfaWQiOi0xLCJib29rX2lkIjo5NDE3MTEsImJvb2tfYWVjZXNzIjotMSwidXNlcl9lbWVpbCI6IiIiLCJ1c2VyX3R5cGUiOi0xLCJleHAiOiJlE2ODUyMTkwOTUsImldhdCI6MTY4NTE5NzQ2NX0.IGM4Zh0P7Gs6VP7ZyQ1iTtbuZmO6NX1f3Y8FJgbNqGaEE0tQ5uDUqbGaDopI8RB5B2aphObGImlSM8lQkZII3A> — Текст: электронный.
3. Захаров Н. И. Поведенческая экономика, или Почему в России хотим как лучше, а получается как всегда : монография / Н. И. Захаров.- Москва : ИНФРА-М, 2025. - 213 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2191603>
4. Кузнецова Ю. А. Классификация подходов по идентификации рисков с позиции поведенческой экономики / Ю. А. Кузнецова // Общество: политика, экономика, право. - 2025. - № 4(141). - С. 132-138.
5. Лукичев П. М. Поведенческая экономика : учеб. пособие / П. М. Лукичев. - Санкт-Петербург : БГТУ, 2022. - 61 с. - Текст : электронный // URL: <https://e.lanbook.com/book/382169>
6. Поведенческие финансы. Инвесторы, Компании, Рынки. Выпуск 1. - М.: Маросейка, 2023. - 198 с.
7. Захаров Н. И. Поведенческая экономика, или Почему в России хотим как лучше, а получается как всегда : монография / Н. И. Захаров.- Москва : ИНФРА-М, 2025. - 213 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2191603> (дата обращения: 21.01.2026). - Режим доступа: для авториз. пользователей.
8. Кузнецова Ю. А. Классификация подходов по идентификации рисков с позиции поведенческой экономики / Ю. А. Кузнецова // Общество: политика, экономика, право. - 2025. - № 4(141). - С. 132-138.
9. Лукичев П. М. Поведенческая экономика : учеб. пособие / П. М. Лукичев. - Санкт-Петербург : БГТУ, 2022. - 61 с. - Текст : электронный // URL: <https://e.lanbook.com/book/382169>
10. Бэддели, М. Поведенческая экономика : очень краткое введение : монография / М. Бэддели ; перевод с англ. Н. В. Шиловой и И. М. Агеевой ; под науч. ред. М. И. Левина. - Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2022. - 208 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1964942>

#### **Дополнительная литература:**

1. Поведенческая экономика в условиях цифровизации экономики : учебник / Е. Ю. Сидорова, Ю. Ю. Костюхин, Г. В. Тимохова [и др.] ; под ред. Е. Ю. Сидоровой. — Москва : КноРус, 2023. — 197 с. — URL: <https://book.ru/book/948677>
2. Талер, Р. Новая поведенческая экономика. Почему люди нарушают правила традиционной экономики и как на этом заработать / Р. Талер. - Москва : Бомбора, 2018. - 384 с.
3. Финансы и кредит. Современные концепции : учебник / А.Б. Басс, Д.В. Бураков, И.Н. Молчанов, Н.П. Молчанова ; под ред. Д.В. Буракова. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 313 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1047892. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2001663>
4. Экономическая культура и финансовая грамотность: основы экономических решений : учебник для бакалавриата : [16+] / С. А. Гаранина, И. Г. Горловская, С. В. Дегтярёва [и др.] ; под ред. И. Г. Горловской, Л. В. Завьяловой ; Омский государственный университет им. Ф. М. Достоевского. - Омск : Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского (ОмГУ), 2022. - 609 с. - Режим доступа: по подписке. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=698867>

### **Интернет-ресурсы:**

1. необходимых для освоения дисциплины (модуля)
1. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) - Правовая система КонсультантПлюс
2. <http://www.cbr.ru> - сайт ЦБ России
3. <http://www.minfin.ru> - сайт Министерства финансов РФ
4. [www.damodaran.com](http://www.damodaran.com) – сайт А. Дамодарана
5. [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru) – сайт агентства «Росбизнесконсалтинг».
6. [www.gaap.ru](http://www.gaap.ru) - теория и практика финансового и управленческого учета.
7. <http://www.e-disclosure.ru> - сервер раскрытия информации
8. <http://www.micex.ru> - сайт ММВБ
9. <http://www.cbonds.ru> - сайт по корпоративным облигациям
10. Научная электронная библиотека [elibrary.ru](http://elibrary.ru) <https://elibrary.ru/>

### **7.2. Программное обеспечение**

Для подготовки презентаций и их демонстрации используется программа Impress из свободного пакета офисных приложений OpenOffice.

При осуществлении образовательного процесса применяются информационные технологии, необходимые для подготовки презентационных материалов и материалов к занятиям (компьютеры с программным обеспечением для создания и показа презентаций, с доступом в сеть «Интернет», поисковые системы и справочные, профессиональные ресурсы в сети «Интернет»).

В вузе оборудованы помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду вуза.

Программное обеспечение ОПОП: Windows 7 Professional, Microsoft Office Professional, (Государственный контракт №09 – ЗК2010 от 29.03.2010, срок действия - бессрочно) ПО «Визуальная студия тестирования», (Лицензионный договор № 7624) ПО «Приемная комиссия» (Договор № 8267) ПО «Деканат», «Планы», «Электронные ведомости» , «Система ЭИОС» Лаборатории ММИС (Лицензионный договор № 7624) от 02.02.2021), ЭБС IPRbooks - № 8815/21 от 20.05.2022, СПС «Гарант» (Договор № 104/ И от 9.12.2021).

### **7.3. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Материально-техническое обеспечение учебного процесса нормативными требованиями, регламентируемыми Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки.

Для проведения всех видов учебных занятий и обеспечения интерактивных методов обучения, имеются столы, стулья (на группу по количеству посадочных мест с возможностью расстановки для круглых столов, дискуссий, прочее); доска интерактивная с рабочим местом (мультимедийный проектор с экраном и рабочим местом); с доступом в информационно-коммуникационную сеть «Интернет».

В соответствие с требованиями ФГОС ВО, ОПОП ВО учтены образовательные потребности обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, обеспечивающие условия для их эффективной реализации, а также возможности беспрепятственного доступа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья к объектам инфраструктуры образовательного учреждения.

Реализация ОПОП обеспечена следующим м/т оснащением:

<p>Учебная аудитория для лекционных занятий (№ 226) 3886001,РИ, г. Магас, пр. Зязикова, 7</p>	<p>Стол для преподавателя - 1 шт. (состоит из 2-х секций); стул для преподавателя -1 шт.; доска - 1 шт.; трибуна-1 шт.; стол - 30 шт.; скамья-60 шт.; интерактивная доска - 1 шт , проектор - 1 шт.: модель VIEWSONIC PJD5153 (VS15872), 2 встроенных динамика; пульт ДУ; компьютер, подключенный к кабельной сети Интернет, доступ к беспроводной сети 802.11n. 300/1000 МБ; учебно-наглядные пособия, коллекция демонстрационных плакатов, макетов, раздаточный материал.</p>
<p>Учебная аудитория для семинарских занятий (№234) 3886001,РИ, г. Магас, пр. Зязикова, 7</p> <p>Помещения для самостоятельной работы: № 220</p>	<p>Стол для преподавателя - 1 шт. (состоит из 2-х секций); стул для преподавателя -1 шт.; доска - 1 шт.; переносной ноутбук ASUS - 1 шт.; проектор - 1 шт.: модель VIEWSONIC PJD5153 (VS15872). экран на треноге; стол - 22 шт.; стулья-44 шт.</p> <p>Компьютеры - 17 шт, подключенные к сети Интернет, библиотека, учебно-методические материалы, наглядные иллюстрированные таблицы и схемы</p>

## Фонд оценочных средств

**1. Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося во время текущей аттестации**

Шкала оценивания	Показатели и критерии оценивания
5, «отлично»	Оценка «отлично» ставится, если студент строит ответ логично в соответствии с планом, показывает максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит убедительные примеры.
4, «хорошо»	Оценка «хорошо» ставится, если студент строит свой ответ в соответствии с планом. В ответе представлены различные подходы к проблеме, но их обоснование недостаточно полно. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит необходимые примеры, однако показывает некоторую непоследовательность анализа. Выводы правильны. Речь грамотна, используется профессиональная лексика.
3, «удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» ставится, если ответ недостаточно логически выстроен, план ответа соблюдается непоследовательно. Студент обнаруживает слабость в развернутом раскрытии профессиональных понятий. Выдвигаемые положения декларируются, но недостаточно аргументированы. Ответ носит преимущественно теоретический характер, примеры ограничены, либо отсутствуют.
2, «неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» ставится при условии недостаточного раскрытия профессиональных понятий, категорий, концепций, теорий. Студент проявляет стремление подменить научное обоснование проблем рассуждениями обыденно-повседневного бытового характера. Ответ содержит ряд серьезных неточностей. Выводы поверхностны

**1. Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося во время промежуточной аттестации**

Результат зачета	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
	<p><b>Результат «зачтено»</b> выставляется обучающемуся, если рейтинговая оценка (средний балл) его текущей аттестации по дисциплине входит в данный диапазон.</p> <p>При этом, обучающийся на учебных занятиях и по результатам самостоятельной работы демонстрировал знание материала, грамотно и по существу излагал его, не допускал существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применял использовал в ответах учебно-методический материал исходя из специфики практических вопросов и задач, владел необходимыми навыками и приёмами их выполнения.</p> <p><b>Учебные достижения</b> в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют <b>высокую) /хорошую / достаточную степень овладения программным материалом.</b></p> <p><b>Рейтинговые баллы</b> назначаются обучающемуся как среднеарифметическое рейтинговых оценок по текущей аттестации (на занятиях и по результатам выполнения контрольных заданий) и</p>
	<p>промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне от достаточного до высокого.</p>

не зачтено	<p><b>Результат «не зачтено»</b> выставляется обучающемуся, если рейтинговая оценка (средний балл) его текущей аттестации по дисциплине входит в данный диапазон.</p> <p>При этом, обучающийся на учебных занятиях и по результатам самостоятельной работы демонстрирует незнание значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.</p> <p>Как правило, «не зачтено» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.</p> <p><b>Учебные достижения</b> в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют <b>невысокую (недостаточную) степень овладения программным материалом.</b></p> <p><b>Рейтинговые баллы</b> назначаются обучающемуся как среднеарифметическое рейтинговых оценок по текущей аттестации (на занятиях и по результатам выполнения контрольных заданий) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, <b>не сформированы</b></p>
------------	---

### **3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций используются следующие типовые контрольные задания:

#### **3.1. Текущий контроль успеваемости**

##### **Вопросы текущего контроля успеваемости на семинарах (практических занятиях)**

1. Субъективная» оценка вероятности.
2. Эффект Монте-Карло (hot hand). Эффект репрезентативности. Эффект якоря.
3. Эффект асимметричного восприятия прибылей и потерь. Ожидаемая полезность.
4. История развития теорий принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности.
5. Парадоксы Алле, Элсберга.
6. Экспериментальное измерение фактора дисконтирования. Гиперболическое дисконтирование.
7. Учет фактора дисконтирования при построении контрактов
8. Концепция ограниченных возможностей применения арбитража на финансовых рынках.
9. Модели Шлайфера и Вишны. Обзор моделей «noise trader risk», «investor sentiment». Обзор возможных параметров для построения модели
10. Методы исследования влияния дискретных событий на формирование цены акций компании.
11. Динамика финансового рынка и структура капитала компании: влияние поведенческих факторов на выбор методов финансирования от традиционных страховых продуктов.
12. Методы изучения процессов принятия решений.
13. Тенденции «рискованного» поведения в сфере финансового менеджмента

#### **3.2. Промежуточная аттестация**

##### **Типовые вопросы к промежуточной аттестации (Зачет)**

##### **Примерный перечень вопросов к зачету**

1. Концепция нерационального экономического агента.
2. Поведенческие эффекты нерационального поведения.
3. Эффект Монте-Карло.

4. Эффект репрезентативности.
5. Эффект потраченных средств.
6. Эффект чужих денег.
7. Нерациональные теории принятия решения.
8. Восприятие информации человеком.
9. Причины нерационального поведения.
10. Психологические механизмы поведения человека.
11. Проектирование экономических процессов с учетом поведенческих эффектов.
12. Рациональность поведения.
13. Нерыночное поведение.
14. Поведение индивидуума и институты.
15. Моделирование поведения человека и рынка.
16. Экспериментальная экономика и реальный хозяйственный процесс.
17. Эмоции, интуиция, отношение к риску.
18. Принятие решений в условиях неопределенности.
19. Теория принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности.
20. Поведенческие аспекты изменения структуры капитала.
21. Реакция рынка на способы управления капиталом.
22. Дивидендная политика и стоимость акций.
23. Реакция инвесторов на результаты деятельности компании.
24. Психология агентов и принципалов.
25. Психологические аспекты управления коммерческой организацией.
26. Концепция управления стоимостью.
27. Условия неэффективности рынка.
28. Психологические загадки финансового рынка.
29. Финансовые пузыри и кризисы.
30. Финансовые причины и последствия совершения сделок слияний и поглощений
31. (поведенческие теории корпоративных захватов).
32. Нерациональность агентов и принципалов.
33. Нерациональность инвесторов.
34. Тренды слияний и поглощений: психологический и поведенческий анализ.
35. Алгоритмы принятия решений в условиях неопределенности.
36. Особенности поведенческой теории дивидендов.
37. Гипотезы эффективного рынка с учетом поведения участников.
38. Формы проявления нерациональности инвесторов.
39. Поведенческий анализ принятия решений.
40. Концепция нерационального экономического агента.
41. Механизм возникновения финансовых пузырей и кризисов.

#### **Типовые темы рефератов**

1. Поведенческие финансы как альтернатива классической финансовой теории: основные различия.
2. История становления и развития поведенческих финансов.
3. Концепция ограниченной рациональности в поведенческих финансах.
4. Роль эмоций в принятии финансовых решений: теоретические подходы.
5. Вклад лауреатов Нобелевской премии (Д. Канемана, В. Смита и др.) в развитие поведенч



еских финансов.

6. Эффект привязки (anchoring) и его влияние на инвестиционные решения.
7. Эффект неприятия потерь (loss aversion) в поведении инвесторов.
8. Эффект владения (endowment effect) и его проявление на финансовых рынках.
9. Эффект «якорения» и переоценки собственной информированности в трейдинге.
10. Иллюзия контроля и самоуверенность инвесторов: причины и последствия.
11. Эффект стадного поведения («эффект толпы») на фондовом рынке.
12. Когнитивные искажения при оценке рисков: систематизация и примеры.
13. Поведенческие факторы формирования пузырей на финансовых рынках.
14. Аномалии фондового рынка, объясняемые поведенческими финансами (эффект января, эффект размера и др.).
15. Влияние информационного шума и СМИ на поведение частных инвесторов.
16. Поведенческие аспекты принятия решений при инвестировании в криптовалюты.
17. Поведенческие стратегии розничных инвесторов на российском фондовом рынке.
18. Эффект диспозиции (disposition effect): причины и способы минимизации.
19. Влияние культурных особенностей на финансовое поведение населения (кросс-культурные исследования).
20. Роль социальных сетей в формировании инвестиционных решений.
21. Влияние семейного воспитания и финансового образования на поведенческие паттерны в финансах.
22. Гендерные различия в финансовом поведении и принятии инвестиционных решений.
23. Поведенческие финансы в управлении личными финансами: стратегии снижения влияния когнитивных искажений.
24. Применение принципов поведенческих финансов в финансовом консультировании.
25. Поведенческий подход к формированию инвестиционного портфеля.
26. Использование принципов поведенческой экономики в дизайне финансовых продуктов.
27. «Подталкивание» (nudging) в финансовой сфере: этика и эффективность.
28. Поведенческие методы повышения финансовой грамотности населения.
29. Поведенческие аспекты принятия финансовых решений топ-менеджерами компаний.
30. Влияние когнитивных искажений на корпоративные инвестиционные решения.
31. Эффект чрезмерной самоуверенности у финансовых директоров и его последствия для компаний.
32. Поведенческие факторы при слияниях и поглощениях.

## Типовые тесты

**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 (субституты);
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 CAPM;
2. модифицированную модель TAPM;
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:**

- а. Влияние психологии на принятие финансовых решений домашними хозяйствами.

- b. Причины неэффективности финансовых рынков.
- c. Формы эффективности финансовых рынков.
- d. Рациональный процесс принятия финансовых решений.
- e. Нет верного ответа.

**12. Мотивы принятия финансовых решений индивидуумами связаны с:**

- a. Достижением приоритетной цели.
- b. Достижением множественных целей.
- c. Культурными особенностями.
- d. Формулировками задач при принятии решений.
- e. Исключительно целью максимизации выгоды в денежном выражении.
- f. Все ответы верны.

**13. Ключевыми теориями поведенческих предпочтений являются:**

- a. Теория перспектив.
- b. Теория оценки капитальных активов.
- c. Теория сожалений.
- d. Теория аффектов.
- e. Теория самоконтроля.
- f. Теория синицы в руках.

**14. Арбитражные ограничения вытекают из:**

- a. Разницы между фундаментальной стоимостью актива и его рыночной ценой.
- b. Предельной возможности увеличения инвестиций в сомнительные активы.
- c. Недооцененности активов, торгуемых на эффективных рынках.
- d. Нет верного ответа.

**15. К факторам принятия риска индивидуумом не относится:**

- a. Доход.
- b. Возраст.
- c. Образование.
- d. Характер.
- e. Самоуверенность.
- f. Нет верного ответа.

**Пример типовой задачи:**

*Задание № 1.*

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].

*Задание № 2.*

Какое значение имеет эффективность рынков? Фьючерсы на государственные облигации Германии обращаются на LIFFE (Лондон) и DTB (Франкфурт). Фьючерсные контракты имеют

идентичные условия, в том числе поставку облигаций номиналом 250 000 евро в момент времени T. Инвестор видит, что контракты на LIFFE продаются по 240 000 евро, а на DTB по 245 000 евро. Предложите арбитражную сделку, которая позволяет воспользоваться преимущественно этой ситуации. Идеальный ли это арбитраж? Какие риски он предполагает?

#### *Задание № 3.*

Может ли быть успешной научная дисциплина, если она базируется на предположении, которое явно ложно (как предположение о том, что люди всегда рационально максимизируют ожидаемую полезность?)

#### *Задание № 4.*

Исследователь провел анализ событий, изучив все слияния, которые в итоге оказались неудачными. Начиная со дня объявления о слиянии цена акций падает довольно устойчиво в течение нескольких месяцев до того момента, когда сделка прекращается. Могут ли инвесторы, зная эти результаты, воспользоваться преимуществами и получить возможности для арбитража?

### **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю)**

#### **Текущий контроль успеваемости**

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии на семинаре (практическом занятии) учитываются:

- степень раскрытия содержания материала;
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала);
- знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков.

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются такие процедуры и технологии как тестирование и опрос на семинарах (практических занятиях).

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются следующие процедуры и технологии:

- практические контрольные задания (далее – ПКЗ), включающих одну или несколько задач (вопросов) в виде краткой формулировки действий (комплекса действий), которые следует выполнить, или описание результата, который нужно получить.

По сложности ПКЗ разделяются на простые и комплексные задания.

Простые ПКЗ предполагают решение в одно или два действия. К ним можно отнести: простые ситуационные задачи с коротким ответом или простым действием; несложные задания по выполнению конкретных действий. Простые задания применяются для оценки умений. Комплексные задания требуют многоходовых решений как в типичной, так и в нестандартной ситуациях. Это задания в открытой форме, требующие поэтапного решения и развернутого ответа, в т.ч. задания на индивидуальное или коллективное выполнение проектов, на выполнение практических действий или лабораторных работ. Комплексные практические задания применяются для оценки владений.

Типы практических контрольных заданий:

- задания на установление правильной последовательности, взаимосвязанности действий, выяснения влияния различных факторов на результаты выполнения задания;
- установление последовательности (описать алгоритм выполнения действия),
- нахождение ошибок в последовательности (определить правильный вариант последовательности действий);
- указать возможное влияние факторов на последствия реализации умения и т.д.
- задания на принятие решения в нестандартной ситуации (ситуации выбора, многоальтернативности решений, проблемной ситуации).

Оценивание обучающегося на текущей аттестации осуществляется в соответствии с

критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.

### **Промежуточная аттестация**

Форма промежуточной аттестации: Экзамен, курсовая работа.

При проведении промежуточной аттестации студент должен ответить на вопросы теоретического характера и практического характера.

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе;
- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов;
- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно;
- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану.

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается объем правильного решения.

Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины (модуля).

Оценивание обучающегося на промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.