

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Антипова Наталья Викторовна
Должность: и.о. директора филиала
Дата подписания: 26.06.2026 18:01:17
Уникальный программный ключ:
fae5412acb1bf810dc69e6bc004ac45622b84b3a

Приложение 3
к основной профессиональной образовательной
программе
по направлению подготовки 38.04.01 Экономика
направленность (профиль) программы Бизнес-
аналитика в экономике и управлении

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

**федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В.
Плеханова»**

Улан-Баторский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова



Одобрено
На заседании Совета Улан-Баторского
филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова
Протокол № 3 от 23 октября 2025 г.
 Председатель совета
Н.В. Антипова

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ФТД.03 Поведенческие финансы

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) программы Бизнес-аналитика в экономике и управления

Уровень высшего образования Магистратура

Год начала подготовки 2026

Улан-Батор – 2025 г.

Составители:

к.э.н., старший преподаватель кафедры финансов и
цен РЭУ им. Г.В. Плеханова

П.А. Козлов

к.э.н., доцент междисциплинарной кафедры Улан-
Баторского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова

Н.В. Монголова

Рабочая программа одобрена на заседании Совета Улан-Баторского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова
протокол № 3 от «23» октября 2025 г.

Оглавление

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации.....	1
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»	1
I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ	4
Цель и задачи освоения дисциплины	4
Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
Объем дисциплины и виды учебной работы	4
Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине	5
II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	6
III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	8
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА	8
ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННО-СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ.....	8
ПЕРЕЧЕНЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ.....	8
ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	8
ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ.....	9
МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	9
IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	9
V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	9
VI. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ	10

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель и задачи освоения дисциплины

Целью дисциплины «Поведенческие финансы» является овладение обучающимися необходимыми универсальными компетенций, относящихся к осуществлению анализа проблемных ситуаций, а также к анализу и учету разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия в сфере управления финансами компании, в соответствии с требованиями, предъявляемыми ФГОС ВО к выпускникам по направлению подготовки 38.04.01 Экономика.

Задачи дисциплины «Поведенческие финансы»:

- ознакомить обучающихся с особенностями возникновения и путями развития поведенческих финансов, раскрыть современное состояние поведенческих финансов;
- ознакомить обучающихся с теоретическими основами поведенческих финансов и ролью и местом дисциплины в современных исследованиях в области финансов;
- обучить применяемым в рамках поведенческих финансов инструментам и технологий, раскрыть их особенности и порядок применения;
- раскрыть разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия;
- ознакомить обучающихся с критическим анализом проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработки стратегии действий;
- раскрыть психологические концепции в современных инструментах и технологиях поведенческих финансов.

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Поведенческие финансы» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, и является факультативной дисциплиной.

Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1

Показатели объема дисциплины	Всего часов по формам работы		
	очная	очно-заочная	заочная
Объем дисциплины в зачетных единицах	2 ЗЕТ		
Объем дисциплины в часах	72		
Промежуточная аттестация: форма	зачет	-	-
Контактная работа обучающихся с преподавателем (контакт. часы), всего:	12	-	-
1. Аудиторная работа (ауд.), акад. часов всего	10	-	-
в том числе:	-	-	-
• лекции	6	-	-
• практические занятия	4	-	-
• лабораторные занятия	-	-	-
в том числе практическая подготовка	-	-	-
2. Индивидуальные консультации (ИК)	-	-	-
3. Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	2	-	-
4. Консультация перед экзаменом (КЭ)	-	-	-
5. Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк)	-	-	-
Самостоятельная работа (СР), всего:	60	-	-
в том числе:	-	-	-
• самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк)	-	-	-
• самостоятельная работа в семестре (СРс)	60	-	-

в том числе, самостоятельная работа на курсовую работу	-	-	-
• изучение ЭОР	-	-	-
• изучение онлайн-курса или его части	-	-	-
• выполнение индивидуального или группового проекта	-	-	-
• и другие виды	60	-	-

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 2

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора)	Результаты обучения (знания, умения)
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.3. Вырабатывает стратегию действий для решения проблемной ситуации в виде последовательности шагов, предвидя результат каждого из них	УК-1.3. У-1. Осуществляет и аргументирует выбор стратегии по решению проблемной ситуации, оценивать преимущества и недостатки выбранной стратегии УК-1.3. У-2. Осуществляет разработку плана действий по решению проблемной ситуации, определяет и оценивает практические последствия реализации действий по разрешению проблемной ситуации
УК-5. Способен анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия	УК-5.1. Имеет представление о сущности и принципах анализа разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия	УК-5.1. 3-1. Знает принципы анализа и учета разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия УК-5.1. 3-2. Знает методы анализа и учета разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия УК-5.1. 3-3. Знает нормы межкультурного взаимодействия с учетом разнообразия культур

II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ
этапы формирования и критерии оценивания сформированности компетенций

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Трудоемкость, академические часы						Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Учебные задания для аудиторных занятий	Текущий контроль	Задания для творческого рейтинга (по теме(-ам)/ разделу или по всему курсу в целом)
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	Самостоятельная работа	Всего					
	Семестр 3											
1.	Тема 1. Современность и история поведенческих финансов	2	-	-	-	10	12	УК-1.3 УК-5.1	УК-1.3. У-1 УК-1.3. У-2 УК-5.1. 3-1 УК-5.1. 3-2 УК-5.1 3-3		К., Т.	Эссе
2.	Тема 2. Теоретические основы поведенческих финансов	2	-	-	-	10	12	УК-1.3 УК-5.1	УК-1.3. У-1 УК-1.3. У-2 УК-5.1. 3-1 УК-5.1. 3-2 УК-5.1 3-3			Эссе
3	Тема 3. Инструменты и технологии	2	-	-	-	10	12	УК-1.3 УК-5.1	УК-1.3. У-1 УК-1.3. У-2 УК-5.1. 3-1 УК-5.1. 3-2 УК-5.1 3-3			Эссе
4	Тема 4. Теория перспектив	-	1	-	-	10	11	УК-1.3 УК-5.1	УК-1.3. У-1 УК-1.3. У-2 УК-5.1. 3-1 УК-5.1. 3-2 УК-5.1 3-3	О. Гр.д.		Доклад Эссе

5	Тема 5. Эвристики и психологические концепции в современных инструментах и технологиях поведенческих финансов	-	1	-	-	10	11	УК-1.3 УК-5.1	УК-1.3. У-1 УК-1.3. У-2 УК-5.1. 3-1 УК-5.1. 3-2 УК-5.1 3-3	О. Гр.д.		Эссе
6	Тема 6. Поведенческие аспекты в принятии управленческих решений в области финансов организаций	-	2	-	-	10	12	УК-1.3 УК-5.1	УК-1.3. У-1 УК-1.3. У-2 УК-5.1. 3-1 УК-5.1. 3-2 УК-5.1 3-3	О.		Доклад Эссе
	Итого	6	4	-	-	60	70					

Формы учебных заданий на аудиторных занятиях:

Опрос (О.)

Групповая дискуссия (Гр.д.)

Формы текущего контроля:

Тест (Т.)

Кейс (К.)

Формы заданий для творческого рейтинга:

Эссе (Э.)

Доклад (Д.)

III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основная литература:

1. Дмитриева, С.А., Основы поведенческих финансов : учебное пособие / С.А. Дмитриева, А.С. Усманова. — Москва : Русайнс, 2023. — 103 с. — ISBN 978-5-466-01873-8. — Текст : электронный. — URL:<https://book.ru/book/946910>
2. Богатырев, С. Ю. Поведенческие финансы : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : Прометей, 2018. — 210 с. — ISBN 978-5-907003-55-2. — Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн». — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494852>

Дополнительная литература:

1. Захаров, Н. И. Поведенческая экономика, или Почему в России хотим как лучше, а получается как всегда : монография / Н.И. Захаров. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 213 с. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/23038. - ISBN 978-5-16-012579-4. - Текст : электронный // ЭБС Znanium.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1775391>
2. Финансовое моделирование в фирме : учебник / Д. Эрнст, Й. Хэкер, М. А. Федотова [и др.] ; под общ. ред. С. Ю. Богатырева ; пер. с нем. А. А. Новоселовой, А. М. Ахметовой. — Москва : Прометей, 2020. — 295 с. — Текст : электронный // ЭБС Университетская библиотека онлайн. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=612066>
3. Эзрахи, А. Виртуальная конкуренция: посулы и опасности алгоритмической экономики : учебник / А. Эзрахи, М. Стаки ; пер. с англ. под науч. ред. А. Резвова. — Москва : Дело, 2022. — 384 с. — Текст : электронный // ЭБС Университетская библиотека онлайн. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=685894>

Нормативно-правовые документы:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II.
3. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
4. Федеральный закон от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с последующими изменениями и дополнениями).

ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННО-СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

1. <http://www.consultant.ru> - Справочно-правовая система Консультант Плюс;
2. <http://www.garant.ru> - Справочно-правовая система Гарант.

ПЕРЕЧЕНЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ

1. <https://rosstat.gov.ru/> - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики;
2. www.economy.gov.ru — официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации
3. <https://www.ssrn.com/index.cfm/en/> - международная база научных публикаций SSRN

ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. <http://www.rbc.ru> — Официальный сайт АО «Росбизнесконсалтинг»
2. <https://www.kommersant.ru> — Официальный сайт ИД «Коммерсант»
3. <https://www.vedomosti.ru> — Официальный сайт делового издания «Ведомости»

ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Операционная система и пакет прикладных программ: ОС Windows, Microsoft Office, LibreOffice*, OpenLicenseNon-Specific*; ОС Ubuntu-16.04.1*;
файловый архиватор ArchiveManager 3.16.5; 7-Zip;
Браузеры Яндекс Браузер*, Chromium-GOST*;
ПО для просмотра PDF документов Foxit Reader; ИнтернетЦензор*;
антивирусное ПО компании Dr.Web*; антивирусное ПО компании KasperskyFree*;
электронная образовательная среда Русский Moodle 3*.

МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Поведенческие финансы» обеспечена:

для проведения занятий лекционного типа:

– учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью, мультимедийными средствами обучения для демонстрации лекций-презентаций;

для проведения занятий семинарского типа (практические занятия):

– учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации: компьютер, проектор;

для самостоятельной работы:

– помещением для самостоятельной работы, оснащенным компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Филиала.

IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

➤ Методические рекомендации по организации и выполнению внеаудиторной самостоятельной работы.

V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы обучающегося. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы обучающегося осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в процессе освоения дисциплины «Поведенческие финансы» в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Таблица 4

Виды работ	Максимальное количество баллов
Выполнение учебных заданий на аудиторных занятиях	20
Текущий контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (зачет)	40
ИТОГО	100

* внесено в Реестр российского программного обеспечения

В соответствии с Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний обучающихся «преподаватель кафедры, непосредственно ведущий занятия со студенческой группой, обязан проинформировать группу о распределении рейтинговых баллов по всем видам работ на первом занятии учебного модуля (семестра), количестве модулей по дисциплине, сроках и формах контроля их освоения, форме промежуточной аттестации, снижении баллов за несвоевременное выполнение выданных заданий.

VI. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Оценочные материалы по дисциплине разработаны в соответствии с Положением об оценочных материалах в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Тематика курсовых работ/проектов

Курсовая работа/проект по дисциплине «Поведенческие финансы» не предусмотрена.

Типовой перечень вопросов к зачёту:

1. Современные условия развития поведенческих финансов. Теоретические основы, историческая ретроспектива.
2. Противоречия практического применения теорий традиционных финансов на реальных рынках.
3. Свидетельства неэффективности рынков: нарушения гипотезы об эффективности рынков в слабой и полусильной форме.
4. Функция настроений на рынке как продолжение теории поведенческого ценообразования.
5. Поведенческая портфельная теория.
6. Механизм принятия финансовых рисков индивидом: концепция полезности, первичность эмоций, оценка вероятностей, определение точек отсчёта.
7. Как общество влияет на финансовый выбор: роль взаимных уступок, сотрудничество, доверие и месть.
8. Методы и технологии нейроэкономических исследований.
9. Шумовые и информированные трейдеры в теории Шефрина и Статмана.
10. Влияние иррационалов на объем торгов.
11. Основы построения поведенческой ставки дисконтирования.
12. Характеристики когнитивных (познавательных) ошибок в теории.
13. Определение ожидаемой доходности ценных бумаг в ВАРМ. Проблемы с САРМ и ВАРМ.
14. Механизмы поведенческих моделей.
15. Цели поведенческих моделей.
16. Отклонения рационального поведения инвесторов. Объяснение пузырей.
17. Основы успешного построения поведенческих моделей стоимостной оценки.
18. Вероятностное взвешивание в теории перспектив.
19. Теория перспектив в поведенческих моделях.
20. В чём разница между риском и неопределённостью? Дайте определение, опишите и приведите примеры по каждому пункту.
21. Коротко объясните точку зрения стандартных финансов на риск, включая: цели риска, поведение по избеганию риска, современная портфельная теория, бета и модель оценки капитальных активов и покажите различия с поведенческими финансами. С какой из точек зрения на риск согласны лично вы? Объясните свою позицию. Отвечая на вопрос, привлечите свой собственный опыт, если вы когда-либо инвестировали в акции или взаимные фонды, оценивали компании.

22. Сравните подходы поведенческих и неоклассических финансов к моделированию рынков капиталов.
23. Каковы основные допущения, достижения и ограничения моделей, основанных на убеждениях?
24. Объясните, как ошибки в обработке информации могут влиять на цены активов.
25. Каковы две главные категории ошибок репрезентативности, и какое влияние они оказывают на поведение инвесторов?
26. Какие рыночные явления могут быть вызваны нестабильными предпочтениями инвесторов?

Типовые тестовые задания:

1. Предпосылка поведенческих финансов заключается в том, что:

А. традиционная финансовая теория игнорирует то, как реальные люди принимают решения и что люди меняют ситуацию к лучшему.

Б. Традиционная финансовая теория учитывает, как эмоциональные люди принимают решения, но рынком движет рациональная полезность, максимизирующая инвесторов.

В. традиционная финансовая теория должна игнорировать то, как средний человек принимает решения, потому что рынком управляют инвесторы, которые гораздо более искушены, чем средний человек.

Г. традиционная финансовая теория учитывает, как эмоциональные люди принимают решения, но рынком движет рациональная полезность, максимизирующая инвесторов, и следует игнорировать то, как средний человек принимает решения, потому что рынком руководят инвесторы, которые гораздо более искушены, чем средний человек.

Д. Ни один из вариантов;

2. Традиционные теории предполагают, что инвесторы _____, а поведенческие финансы предполагают, что они _____.

А. иррациональны; иррациональны

Б. рациональны; не могут быть рациональными

В. рациональны; рациональны

Г. не могут быть рациональными; не могут быть рациональными

Д. не могут быть рациональными; рациональны.

3. Некоторые экономисты считают, что литература об аномалиях согласуется со способностью инвесторов:

А. всегда правильно обрабатывать информацию и, следовательно, делать правильные выводы о вероятностных распределениях будущих норм прибыли; и при заданном распределении доходов они всегда принимают последовательные и оптимальные решения.

Б. не всегда правильно обрабатывать информацию; поэтому инвесторы делают неправильные выводы о вероятностных распределениях будущих норм прибыли; и при заданном распределении доходов они всегда принимают последовательные и оптимальные решения.

В. всегда правильно обрабатывать информацию и, следовательно, делать правильные выводы о вероятностных распределениях будущих норм прибыли; и при заданном распределении доходов они часто принимают непоследовательные или неоптимальные решения.

Г. не всегда правильно обрабатывать информацию; поэтому инвесторы делают неправильные выводы о вероятностных распределениях будущих норм прибыли; а учитывая вероятностное распределение доходов, они часто принимают непоследовательные или неоптимальные решения.

4. Ошибки обработки информации состоят из

А) ошибок прогнозирования.

Б) самоуверенности.

В) консерватизма.

Г) фрейминга.

5. Ошибки прогнозирования потенциально важны, потому что

А. Исследования показывают, что люди недооценивают недавнюю информацию.

Б. исследования показывают, что люди переоценивают недавнюю информацию.

В. исследования показывают, что люди правильно взвешивают недавнюю информацию.

Г. исследования показывают, что люди либо недооценивают недавнюю информацию, либо переоценивают недавнюю информацию в зависимости от того, была ли информация хорошей или плохой.

Д. Ни один из вариантов.

Типовые кейсы:

Уоррен Баффетт, без сомнения один из величайших инвесторов XX столетия, говорит, что ум и талант подобны лошадиным силам двигателя, но эффективность двигателя зависит от их рационального использования. «Многие люди имеют двигатели в 400 лошадиных сил, но используют максимум 100, — говорит он. — Лучше иметь двигатель в 200 лошадиных сил и выжимать из него все 200». И один из способов добиться этого, по его мнению, заключается в том, чтобы рассматривать все инвестиционные возможности с позиции ожидаемой ценности.

Как замечает партнёр Баффетта Чарли Мангер, «огромное преимущество такого партнёра, как Баффетт, в том, что он автоматически мыслит в терминах дерева решений». Говорит Баффетт: «Умножьте вероятность выигрыша на сумму возможного выигрыша и вычтите вероятность убытка, умноженную на сумму возможного убытка. Мы стараемся делать именно так. Это несовершенная формула, но она выражает самую суть».

Вопросы: какие преимущества и недостатки у «мышления Баффета»? Приведите примеры применения дерева решений в финансовой деятельности органов государственной власти.

Примеры вопросов для опроса:

1. В чём разница между риском и неопределённостью? Дайте определение, опишите и приведите примеры по каждому пункту.
2. Приведите примеры финансовых загадок, неразрешённых классической финансовой теорией.
3. Раскройте содержание основных противоречий допущений классических финансов.
4. В чём суть поведенческой портфельной теории?
5. Раскройте содержание теории Шеффрина и Статмана относительно шумовых и информированных трейдеров.

Примеры тем групповых дискуссий:

1. Как инкорпорирование таких эмоциональных факторов, как эвристика аффекта, помогает в определении вариантов выбора, лучших с точки зрения рациональных стандартов?
2. Если природа предпочтений так важна, почему существует лишь ограниченное количество руководств для работы с ними, особенно правил в отношении специфических эвристик, необходимых для большинства повседневных решений и суждений? Почему этим занимается так мало исследователей?

Примеры типовых заданий для контрольной работы:

1. История возникновения и развития теории поведенческих финансов.
2. Особенности восприятия и интерпретации информации человеком.
3. Влияние особенностей восприятия информации человеком на принятие финансовых решений.

Тематика эссе:

1. Современные финансовые загадки, неразрешённые классической финансовой теорией.

2. Противоречия практического применения теорий традиционных финансов на реальных рынках
3. Поведенческая оценка.
4. Теория поведенческого ценообразования.
5. Функция настроений на рынке как продолжение теории поведенческого ценообразования.
6. Поведенческая портфельная теория.
7. Поведенческие корпоративные финансы и поведенческие финансы домашних хозяйств.
8. Глобальные поведенческие финансы.
9. Начала поведенческих финансов в работах А. Китова.
10. Противоречия логических предпосылок традиционных финансов.
11. Три формы эффективных рынков Фамы, как последний ответ классической теории на критику последователей Поведенческих финансов.
12. Ценовые «пузыри»: дотком-мания.
13. Финансовый кризис 2008 года с точки зрения поведенческих финансов.
14. Ключевые группы инструментов поведенческих финансов.
15. Психологические концепции, лежащие в основе поведенческих финансов.
16. Эвристика: определение, обоснование, причины существования.
17. Руководство по правильному применению эвристик.
18. Ошибки использования эвристик.
19. Основы успешного построения поведенческих моделей стоимостной оценки.
20. Модель «сентиментального инвестора» Барбериса, Шлейфера и Вишни (Barberis, Shleifer, and Vishny).
21. Модель самоуверенных информированных трейдеров Дэниела, Хиршлейфера и Субраманьяма (Daniel, Hirshleifer, and Subrahmanyam).
22. Модель противоборства фундаментальных инвесторов и трейдеров, использующих моментум Хонга и Стейна (Hong and Stein).
23. Модели, основанные на предпочтениях.
24. Модели сдвига отношения к риску - Барберис, Хуанг и Сантос (Barberis, Huang, and Santos).
25. Модель ошибочного восприятия вероятности - Дэси и Зилонка (Dacey and Zielonka).
26. Обобщённая поведенческая модель оценки активов (GBM — Generalized Behavioral Model).
27. Модель Статмана: поведенческая ставка дисконтирования (BAPM).

Тематика докладов:

1. Познавательная иллюзия [cognitive illusion] инвестора.
2. Определение отклонения в суждениях [biases of judgment] и примеры в поведенческих финансах.
3. Определение чрезмерной самоуверенности [overconfidence или false self-confidence] и примеры в поведенческих финансах.
4. Определение оптимистического отклонения [optimistic bias] и примеры в поведенческих финансах.
5. Определение иллюзии контроля [illusion of control] и примеры в поведенческих финансах.
6. Примеры поведения инвестора: «задним умом все крепки» [hindsight bias], экспертное суждение [expert judgment].
7. IPO: поведенческие эффекты и их механизмы
8. Рыночные аномалии и загадки рынка
9. Влияние нерациональности менеджеров и инвесторов на сделки M&A

Типовая структура зачетного задания

<i>Наименование</i>	<i>Максимальное количество баллов</i>
Вопрос 1	10
Вопрос 2	10

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

Таблица 5

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
85 – 100 баллов	«зачтено»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.3. Вырабатывает стратегию действий для решения проблемной ситуации в виде последовательности шагов, предвидя результат каждого из них	Умеет верно и в полном объеме: УК-1.3. У-1. Осуществляет и аргументирует выбор стратегии по решению проблемной ситуации, оценивать преимущества и недостатки выбранной стратегии УК-1.3. У-2. Осуществляет разработку плана действий по решению проблемной ситуации, определяет и оценивает практические последствия реализации действий по разрешению проблемной ситуации	Продвинутый
		УК-5. Способен анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия	УК-5.1. Имеет представление о сущности и принципах анализа разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия	Умеет верно и в полном объеме: УК-5.1. 3-1. Знает принципы анализа и учета разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия УК-5.1. 3-2. Знает методы анализа и учета разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия УК-5.1. 3-3. Знает нормы межкультурного взаимодействия с учетом разнообразия культур	
70 – 84 баллов	«зачтено»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.3. Вырабатывает стратегию действий для решения проблемной ситуации в виде последовательности шагов, предвидя результат каждого из них	Умеет с незначительными замечаниями: УК-1.3. У-1. Осуществляет и аргументирует выбор стратегии по решению проблемной ситуации, оценивать преимущества и недостатки выбранной стратегии УК-1.3. У-2. Осуществляет разработку плана действий по решению проблемной ситуации, определяет и оценивает практические последствия реализации действий по разрешению проблемной ситуации	Повышенный
		УК-5. Способен анализировать и	УК-5.1. Имеет представление о	Знает с незначительными замечаниями:	

		учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия	сущности и принципах анализа разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия	УК-5.1. 3-1. Знает принципы анализа и учета разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия УК-5.1. 3-2. Знает методы анализа и учета разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия УК-5.1. 3-3. Знает нормы межкультурного взаимодействия с учетом разнообразия культур	
50 – 69 баллов	«зачтено»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.3. Вырабатывает стратегию действий для решения проблемной ситуации в виде последовательности шагов, предвидя результат каждого из них	Умеет на базовом уровне: УК-1.3. У-1. Осуществляет и аргументирует выбор стратегии по решению проблемной ситуации, оценивать преимущества и недостатки выбранной стратегии УК-1.3. У-2. Осуществляет разработку плана действий по решению проблемной ситуации, определяет и оценивает практические последствия реализации действий по разрешению проблемной ситуации	Базовый
		УК-5. Способен анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия	УК-5.1. Имеет представление о сущности и принципах анализа разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия	Знает на базовом уровне: УК-5.1. 3-1. Знает принципы анализа и учета разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия УК-5.1. 3-2. Знает методы анализа и учета разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия УК-5.1. 3-3. Знает нормы межкультурного взаимодействия с учетом разнообразия культур	
менее 50 баллов	«не зачтено»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.3. Вырабатывает стратегию действий для решения проблемной ситуации в виде последовательности шагов, предвидя результат каждого из них	Не умеет на базовом уровне: УК-1.3. У-1. Осуществляет и аргументирует выбор стратегии по решению проблемной ситуации, оценивать преимущества и недостатки выбранной стратегии УК-1.3. У-2. Осуществляет разработку плана действий по решению проблемной ситуации, определяет и оценивает практические последствия реализации действий по разрешению проблемной ситуации	Компетенции не сформированы
		УК-5. Способен анализировать и учитывать	УК-5.1. Имеет представление о сущности и	Не знает на базовом уровне: УК-5.1. 3-1. Знает принципы анализа и учета разнообразия	

		разнообразии культур в процессе межкультурного взаимодействия	принципах анализа разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия	культур в процессе межкультурного взаимодействия УК-5.1. 3-2. Знает методы анализа и учета разнообразия культур в процессе межкультурного взаимодействия УК-5.1. 3-3. Знает нормы межкультурного взаимодействия с учетом разнообразия культур	
--	--	---	---	---	--