МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Факультет - экономический

УТВЕРЖДАЮ:
Проректор по учебной работе,
качеству образования – первый
проректор
_____ Т.А. Хагуров
подпись
«30» мая 2025 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)
Б1.В.26 ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ ФИНАНСЫ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) Финансы и кредит

Форма обучения Очная, очно-заочная

Квалификация Бакалавр

Краснодар 2025

Рабочая программа дисциплины «Поведенческие финансы» составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Программу составил (и):
Е.С. Пучкина, канд. экон. наук, доцент

Рабочая программа дисциплины «Поведенческие финансы» утверждена на заседании кафедры экономического анализа, статистики и финансов протокол № 7 от 13 мая 2025 г.

И. о. заведующего кафедрой экономического анализа, статистики и финансов

Л.Н. Дробышевская, доктор экон. наук, профессор

Утверждена на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета протокол № 8 от 14 мая 2025 г.

Председатель УМК факультета
Л.Н. Дробышевская
доктор экон. наук, профессор

Рецензенты:

Зиниша О.С., канд. экон. наук, доцент кафедры денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина»
Шевченко И.В., доктор экон. наук, профессор, заведующий кафедрой мировой экономики и менеджмента ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет»

1 Цели и задачи изучения дисциплины (модуля)

1.1Цель освоения дисциплины

Цель дисциплины - сформировать совокупность знаний, умений и навыков необходимых области современных поведенческих финансов при принятии инвестиционных решений.

В данном курсе рассматривается основной круг вопросов влияния поведенческих особенностей участников финансового рынка на принятие инвестиционных решений. Это позволяет реализовать системный подход в овладении способностью осуществлять подготовку инвестиционного проекта.

В учебном курсе сформулированы сущность поведенческих финансов, рассмотрены их методологические подходы и финансовый инструментарий, определено влияние на подготовку инвестиционного проекта.

1.2Задачи дисциплины:

- изучение концептуальных основ поведенческих финансов, генезис бихевиористики на финансовом рынке;

-изучение основных характеристик иррационального поведения участников финансового рынка, формы его проявления, влияния на принятие решений на финансовом рынке;

-определение целей и задач управления частным капиталом основываясь на поведенческом подходе;

- идентификация эвристик, определения возможного влияния на эффективность управления частным капиталом;

- формирование навыка использования инструментов поведенческих финансов на рынке частного инвестирования;

- формирование навыка использования эвристик для обоснования и осуществления решений на финансовом рынке.

1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Поведенческие финансы» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 "Дисциплины (модули)" учебного плана.

В соответствии с рабочим учебным планом дисциплина изучается в 7-м семестре по очной и по очно-заочной форме обучения.

Вид промежуточной аттестации: зачет.

Дисциплина «Поведенческие финансы» базируется на общеэкономических знаниях, полученных студентами в предыдущих курсах обучения: Финансы, Нормативно-правовое регулирование финансово-

кредитных отношений, Корпоративные финансы, Анализ и оценка рисков, Финансовые рынки, Инвестиции, информационно-аналитические системы в финансовой сфере, Банковское дело, Рынок ценных бумаг.

Знание этих дисциплин поможет студентам глубже изучить сущность и особенности поведенческих финансов определяющих новую парадигму развития финансового рынка.

Данная дисциплина поможет при освоении таких дисциплин как: Оценка бизнеса, Финансовое консультирование, Инвестиционный менеджмент.

Дисциплина «Поведенческие финансы» имеет самостоятельное значение, является теоретической и практической основой для прохождения производственных практик, написания выпускной квалификационной работы и дальнейшей практической деятельности бакалавров.

1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций (ПК)

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Код и наименование индикатора* достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
ПК-4 Способен осуществлять подготовку инвестиционного проекта	
ИПК-4.9 Обладает теоретической базой и уметь применять на практике полученные знания в области современных поведенческих финансов при принятии инвестиционных решений	Знает концептуальные основы поведенческих финансов, основные теории и допущения бихевиористики на финансовом рынке Знает особенности иррационального поведения участников финансового рынки и формы его проявления
	Умеет идентифицировать эвристики управления частным капиталом предлагаемые в рамках поведенческих финансов Умеет определять цели и задачи управления частным капиталом в рамках поведенческого подхода
	Использует основные эвристики в рамках принятия и осуществления инвестиционных решений Применяет основные инструменты поведенческих финансов для инвестиционных решений

Результаты обучения по дисциплине достигаются в рамках осуществления всех видов контактной и самостоятельной работы обучающихся в соответствии с утвержденным учебным планом.

Индикаторы достижения компетенций считаются сформированными при достижении соответствующих им результатов обучения.

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 2 зач.ед. (72 часа), их распределение по видам работ представлено в таблице

Виды работ	Всего часов	Форма обучения			
		Очная		Очно-заочная	Заочная
		5 семестр (часы)	X семестр (часы)	5 семестр (часы)	X курс (часы)
Контактная работа, в том числе:		**38,2**		**40,2**	
Аудиторные занятия (всего):		34		36	
Занятия лекционного типа		18		12	
Лабораторные занятия					
Практические занятия		16		24	
Семинарские занятия					
Иная контактная работа:					
Контроль самостоятельной работы (КСР)		4		4	
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,2		0,2	
Самостоятельная работа, в том числе:		**33,8**		**31,8**	
Курсовая работа/проект (КР/КП) (подготовка)		-		-	
Контрольная работа		-		-	
Расчётно-графическая работа (РГР) (подготовка)		10		10	
Доклад-сообщение (подготовка)		3,8		1,8	
Самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка		10		10	

к практическим занятиям и т.д.)						
Подготовка к текущему контролю			10		10	
Контроль:						
Подготовка к экзамену						
Общая трудоёмкость	**час.**		**72**		**72**	
	в том числе контактная работа		**38,2**		**40,2**	
	зач. ед.		**2**		**2**	

2.2 Содержание дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы дисциплины, изучаемые в __7_ семестре

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины ОФО.

№	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	СРС
1.	Особенности восприятия и интерпретация информации человеком, концептуальные основы поведенческих финансов	8	2	2		4
2.	Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка Ошибки или эвристики финансового поведения	12	4	2		6
3.	Предсказание и реализация предпочтений в будущем, возможности прогнозирования на основе иррационального поведения участников рынка	10	2	2		6
4.	Модели рынка с учетом поведенческих факторов, развитие арбитражных сделок	14	4	4		6
5.	Использование поведенческих подходов в управления частным капиталом	14	4	4		6
6.	Современные направления исследования в поведенческих финансах	9,8	2	2		5,8
	ИТОГО по разделам дисциплины	67,8	18	16	-	33,8
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	4				

	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,2				
	Контроль	-				
	Общая трудоемкость по дисциплине	72				

Содержание дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины ОЗФО.

№	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	СРС
1	Особенности восприятия и интерпретация информации человеком, концептуальные основы поведенческих финансов	8	2	4		4
2.	Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка Ошибки или эвристики финансового поведения	12	2	4		6
3.	Предсказание и реализация предпочтений в будущем, возможности прогнозирования на основе иррационального поведения участников рынка	10	2	4		6
4.	Модели рынка с учетом поведенческих факторов, развитие арбитражных сделок	14	2	4		6
5.	Использование поведенческих подходов в управления частным капиталом	14	2	4		6
6.	Современные направления исследования в поведенческих финансах	9,8	2	4		3,8
	ИТОГО по разделам дисциплины	67,8	12	24	-	31,8
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	4				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,2				
	Контроль	-				
	Общая трудоемкость по дисциплине	72				

2.3 Содержание разделов дисциплины:

2.3.1 Занятия лекционного типа

№	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля

1	2	3	4
1.	Особенности восприятия и интерпретация информации человеком	Субъективная» оценка вероятности. Эффект Монте–Карло (hot hand). Эффект репрезентативности. Эффект якоря. Эффект асимметричного восприятия прибылей и потерь.	Контрольные вопросы
2.	Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка Ошибки или эвристики финансового поведения	Ожидаемая полезность. История развития теорий принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности. Парадоксы Алле, Элсберга.	Контрольные вопросы
3.	Современные направления исследования в поведенческих финансах	Методы изучения процессов принятия решений. Тенденции «рискованного» поведения в сфере финансового менеджмента	Контрольные вопросы

2.3.2 Занятия семинарского типа

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Особенности восприятия и интерпретация информации человеком	Субъективная» оценка вероятности. Эффект Монте–Карло (hot hand). Эффект репрезентативности. Эффект якоря. Эффект асимметричного восприятия прибылей и потерь.	Доклад Ролевая игра
2.	Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка Ошибки или эвристики	Ожидаемая полезность. История развития теорий принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности. Парадоксы Алле, Элсберга.	Доклад

	финансового поведения		
3.	Предсказание и реализация предпочтений в будущем, возможности прогнозирования	Экспериментальное измерение фактора дисконтирования. Гиперболическое дисконтирование. Учет фактора дисконтирования при построении контрактов,	Вопросы для дискуссии
4.	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	РГЗ
5.	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.	Доклад
6.	Современные направления исследования в поведенческих финансах	Методы изучения процессов принятия решений. Тенденции «рискованного» поведения в сфере финансового менеджмента	Вопросы для дискуссии

2.3.3 Лабораторные занятия - не предусмотрены

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ (проектов) – курсовые работы не предусмотрены

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы (выбрать в соответствие с видом СРС)
1	Занятия лекционного и семинарского типа	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
2	Подготовка эссе, рефератов, курсовых работ	Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
3	Выполнение самостоятельной работы обучающихся	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
4	Выполнение расчетно-графических заданий	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

– в печатной форме увеличенным шрифтом;

– в форме электронного документа;

– в форме аудиофайла;

– в печатной форме на языке Брайля.

Для лиц с нарушениями слуха:

– в печатной форме;

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– в печатной форме;

– в форме электронного документа;

– в форме аудиофайла.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии, применяемые при освоении дисциплины (модуля)

В ходе изучения дисциплины предусмотрено использование следующих образовательных технологий:

– лекция-диалог, где содержание подается через серию вопросов, на которые слушатель должен отвечать непосредственно в ходе лекции. К этому типу примыкает лекция с применением техники обратной связи, а также программированная лекция-консультация;

– проблемная лекция начинается с вопросов, с постановки проблемы, которую в ходе изложения материала необходимо решить. Проблемные вопросы отличаются от непроблемных тем, что скрытая в них проблема требует неоднотипного решения, то есть, готовой схемы решения в прошлом опыте нет.

– обозначение основной учебной и научной проблемы в исследуемой теме и пошаговое раскрытие с использованием цитирования научных источников. Основным методическим подходом является использование ретроспективного анализа зарубежного и российского опыта. Сопровождается раскрытие материала представляемым с помощью мультимедийного оборудования иллюстрационным материалом.

– выявление основных вопросов в исследуемой теме и формирование индивидуального восприятия научной проблемы с помощью проведения обзора литературы, сопровождающееся привитием навыков культуры цитирования.

– использование статистических данных, аргументирующих те или иные положения в исследуемой теме, с помощью обработки которых формируется восприятие эмпирических особенностей современного состояния.

– использование системного подхода как основы формирования целостного восприятия особенностей функционирования элементов финансовой системы, позволяющего не только сформулировать выводы о текущем состоянии, но также определить основные предложения по развитию системы.

Лекции-диалоги и проблемные лекции позволяют включать интерактивные элементы в процесс преподавания, способствуют приобретению не только знаний по теме лекции, но и навыков исследовательской и аналитической деятельности.

Основной целью семинарских (практических) занятий является углубление научно-теоретических знаний и овладение определенными методами работы по дисциплине, формированию более глубоких знаний по теме семинарского занятия, а также развитию навыков поиска, анализа необходимой информации, навыков публичной защиты своей позиции.

Дополнительной целью практических занятий является контроль усвоения пройденного материала. На практических занятиях также осуществляется проверка выполнения тестовых заданий и расчетно-графических задач.

При проведении практических занятий участники готовят доклады-сообщения по наиболее важным теоретическим аспектам текущей темы, отвечают на вопросы преподавателя и других слушателей. В число видов работы, выполняемой самостоятельно, входят:

1) поиск и изучение литературы по рассматриваемой теме;

2) поиск и анализ научных статей по рассматриваемой теме;

3) решение расчетно-графических задания. Выполнение расчетно-графического задания и подготовка доклада-сообщения позволяет в комплексе оценить знания, умения и навыки формируемых дисциплиной профессиональных компетенций. При подготовке докладов-сообщений обучающиеся может представлять результаты исследования с использованием программы Power Point.

При проведении практических занятий используются следующие технологии:

– обсуждение докладов-сообщений, в рамках которых восполняются знания по изучаемой теме в процессе которых формирует практические навыки разбора конкретной ситуации и подготовки решения необходимого для преодоления сложившейся проблемы;

– решение задач позволяет закрепить знания по каждой изучаемой теме;

– использование тестовых заданий, позволяет проверить и закрепить знания по каждой изучаемой теме, и помогает студентам разобраться в существующих тонкостях трактовок различных дефиниций, а также способствует систематизации полученных знаний.

Компетентностный подход в рамках преподавания дисциплины реализуется в использовании интерактивных и информационно-коммуникативных образовательные технологии, используемых в аудиторных занятиях, в сочетании с внеаудиторной работой создают дополнительные условия формирования и развития требуемых компетенций обучающихся, поскольку позволяют обеспечить активное взаимодействие всех участников. Эти методы способствуют личностно-ориентированному подходу.

Информационные технологии, применяемые при изучении дисциплины: использование информационных ресурсов, доступных в информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

Адаптивные образовательные технологии, применяемые при изучении дисциплины – для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Вышеозначенные образовательные технологии дают наиболее эффективные результаты освоения дисциплины с позиций актуализации содержания темы занятия, выработки продуктивного мышления, терминологической грамотности и компетентности обучаемого в

аспекте социально-направленной позиции будущего специалиста, и мотивации к инициативному и творческому освоению учебного материала.

Индивидуальные консультации обучающихся проводятся еженедельно в форме диалога и с использованием электронной почты в личном кабинете. Для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты в личном кабинете.

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины «Поведенческие финансы».

Оценочные средства включают контрольные материалы для проведения **текущего контроля** в форме контрольных вопросов по отдельным темам дисциплины, тем докладов-сообщений; **промежуточной аттестации** в форме вопросов к зачету.

№	Код и наименование индикатора (в соответствии с п. 1.4)	Результаты обучения (в соответствии с п. 1.4)	Наименование оценочного средства	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
1	ИПК-4.9 Обладает теоретической базой и уметь применять на практике полученные знания в области современных поведенческих финансов при принятии инвестиционных решений	Знает концептуальные основы поведенческих финансов, основные теории и допущения бихевиористики на финансовом рынке	Контрольные вопросы к лекции Доклады	Вопрос к зачету: 4, 8-11, 32-33,40,42,43
		Знает особенности иррационального поведения участников финансового рынки и формы его проявления	Контрольные вопросы к лекции Ролевая игра	Вопрос к зачету:14-16,28-30,49-53

		Умеет идентифицировать эвристики управления частным капиталом предлагаемые в рамках поведенческих финансов	Контрольные вопросы к лекции Доклад	Вопрос к зачету: 19-23,31,48,54-56
		Умеет определять цели и задачи управления частным капиталом в рамках поведенческого подхода	Контрольные вопросы к лекции Доклад	Вопрос к зачету:1-3,5-7,44-47
		Использует основные эвристики в рамках принятия и осуществления инвестиционных решений	Контрольные вопросы к лекции расчетное задание	Вопрос к зачету:13,17,18, 24-27,34-36
		Применяет основные инструменты поведенческих финансов для инвестиционных решений	Контрольные вопросы к лекции расчетное задание	Вопрос к зачету:12, 37-39,41,57-60

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Примерный перечень контрольных вопросов по отдельным темам дисциплины

Тема 3: Предсказание и реализация предпочтений в будущем, возможности прогнозирования

1. Сущность и формы проявления предпочтений в финансовом поведении участников.
2. Влияние национальной принадлежности, особенностей ментальности, религиозного мировоззрения на формирование системы предпочтений при инвестировании на финансовом рынке.
3. Стратегии достижения реализации предпочтений при долгосрочном инвестировании.
4. Учет фактора времени и классической экономической теории в предсказании финансовых предпочтений в будущем
5. Экспоненциальное дисконтирование и наблюдаемое экономическое поведение человека.
6. Различие факторов дисконтирования для малого и большого временных горизонтов.
7. Необходимость экспериментального измерения фактора дисконтирования.
8. Понятие и сущность гиперболического дисконтирования.
9. Фактор дисконтирования при построении контрактов, оценки тенденций накопления средств и формирования резервов
10. Использование фактора дисконтирования при осуществлении моделирования потребительского кредитования.

Примерные темы докладов (ИПК 4.9)

Тема 1: Особенности восприятия и интерпретация информации человеком

1. Восприятие когнитивной информации как частный случай восприятия информации человеческим мозгом.
2. Особенности восприятия численной информации.
3. «Субъективная» оценка вероятности.
4. Основные проявления поведенческих особенностей: эффект Монте–Карло (hot hand), эффект репрезентативности, эффект якоря.
5. Эффект асимметричного восприятия прибылей и потерь.

Комплект заданий для выполнения расчетных задач (ИПК 4.9)

Тема 4: Модели рынка с учетом поведенческих факторов, развитие арбитражных сделок

Задание 1.

Если цена базисного инструмента равна 200 ед., процентная ставка за привлечение заемных средств - 12% годовых, других затрат, связанных с приобретением базисного инструмента нет, то определите справедливую цену фьючерса на 3 месяца при которой нет возможности арбитража.

Задание 2.

Цена спот акции 100 руб., ставка без риска 5,8%. Фактическая

форвардная цена акции с поставкой через 51 день равна 100,74 руб. Определить, возможен ли арбитраж, и какую прибыль может получить арбитражер. Перечислить действия арбитражера. Финансовый год равен 365 дням.

Задание 3.

Цена спот акции 100 руб., ставка без риска 5,8%. Фактическая форвардная цена акции с поставкой через 51 день равна 100,89 руб. Определить, возможен ли арбитраж, и какую прибыль может получить арбитражер. Перечислить действия арбитражера. Финансовый год равен 365 дням.

Задание 4.

Цена спот акции 200 руб., ставка без риска 10%. Фактическая форвардная цена акции с поставкой через 90 дней 204 руб. Какую прибыль может получить арбитражер на момент заключения контракта. Перечислить действия арбитражера. Финансовый год равен 365 дням. Дивиденды по акции не выплачиваются

Задание 5.

Цена спот акции 200 руб., ставка без риска 10% годовых. Фактическая форвардная цена акции с поставкой через 180 дней 21 О руб. Какую прибыль может получить арбитражер на момент заключения контракта. Перечислить действия арбитражера. Финансовый год равен 365 дням.

Задание 6.

Процентная ставка 10% годовых. Теоретическая и фактическая трехмесячные форвардные цены не равны. Арбитражер определил, что к моменту окончания контракта через три месяца его прибыль составит 2 руб. Определить величину арбитражной прибыли на момент заключения контракта.

Задание 7.

Форвардный контракт на акцию был заключен некоторое время назад. До его окончания остается три месяца. Цена поставки акции по контракту равна 100 руб. Трехмесячная форвардная цена акции составляет 105 руб. Ставка без риска 5% годовых, лицо с длинной позицией перепродает контракт на вторичном рынке. Определить цену контракта при которой нет возможности арбитража.

Задание 8.

Форвардный контракт на акцию был заключен некоторое время назад. До его окончания остается два месяца. Цена поставки акции по контракту равна 100 руб. Двухмесячная форвардная цена акции составляет 104,5 руб. Ставка без риска 5% годовых. лицо с короткой позицией перепродает контракт на вторичном рынке. Определить цену контракта при которой нет возможности арбитража.

Задание 9.

Форвардный контракт на акцию был заключен некоторое время назад. До его окончания остается 120 дней. Цена поставки акции по контракту равна 80 руб. Цена спот акции 90 руб. Ставка без риска 10% годовых. Лицо с

длинной позицией перепродает контракт на вторичном рынке по цене 12 руб. Возможен ли арбитраж. Перечислить действия арбитражера, чтобы получить прибыль на момент окончания контракта. Финансовый год равен 365 дням.

Задание 10.

Форвардный контракт на акцию был заключен некоторое время назад. До его окончания остается 90 дней. Цена поставки акции по контракту равна 90 руб. Цена спот акции 100 руб. Ставка без риска 8% годовых. Лицо с длинной позицией перепродает контракт на вторичном рынке по цене 10 руб. Возможен ли арбитраж. Перечислить действия арбитражера, чтобы получить прибыль на момент окончания контракта. Финансовый год равен 365 дням.

Ролевая игра (ИПК 4.9)

1. Тема: Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка
В рамках ролевой игры, рассматриваются особенности восприятия информации частным инвестором. Особое внимание уделяется различным эффектам и их влиянию на принятие решения

2. Концепция игры: Игра, по сути представляет собой некий карнавал, череду масок, за которыми скрываются наиболее значимые эффекты определяющие принятие решение и во многом связанные с когнитивной функцией и особенностями ее осуществления у конкретного частного инвестора, группы инвесторов или корпорации.

3. Роли: Магистранты выбирают роль одного из эффектов к примеру эффект Монте-Карло или эффект репрезентативности или эффект якоря, эффект ассиметричного восприятия прибылей убытков и демонстрирую свое влияния. Благодаря сменяемости ролей, каждый из участников выступает в роли как частного инвестора так и выявленного эффекта.

4. Ожидаемый результат: более подробное изучение реализации и влияния на практическую инвестиционную деятельность частного лица особенностей восприятия информации человеком, особенно числовой информации.

Пример контрольных вопросов по лекционным занятиям (ИПК 4.9)

Тема 1 : Особенности восприятия и интерпретация информации человеком

1. Концепция иррационального экономического поведения, аргументы и факты.
2. Иррациональные теории принятия решения в системе неоклассической финансовой науки
3. Эмоции, интуиция и отношение (восприятие) риска.
4. Финансовое поведение человека: основные факторы влияния.
5. Национальные (региональные, мировозренческие) особенности финансового поведения человека: практический аспект

Зачетно-экзаменационные материалы для промежуточной аттестации (зачет)

Перечень вопросов для подготовки к зачету:

1. Агрегированное воздействие иррациональных инвесторов на ценообразование
2. Взаимосвязь склонности к инвестированию и индекса избегания неопределенности
3. Влияние поведенческих факторов на динамику отечественного фондового рынка
4. Влияние человеческого фактора на финансовое пространство.
5. Высокочастотные и низкочастотные события в системе эффективного рынка.
6. Гипотеза эффективного рынка и теория случайных блужданий.
7. Действия, ведущие к снижению неопределенности информационной структуры.
8. Доверие и склонность к инвестированию как необходимые условия функционирования фондового рынка.
9. Домашнее отклонение как пример примитивизации инвестиционного выбора.
10. Зависимости между характеристиками населения и конъюнктурой рынка.
11. Индекс индивидуализма и индекс неприятия неопределенности в теории Хофстида.
12. Информационная структура оператора фондового рынка.
13. Использование коэффициента доли реализованных убытков и коэффициента доли реализованной прибыли для оценки эффекта диспозиции.
14. История возникновения поведенческих финансов. Основные постулаты работ Герберта Саймона, Пола Самуэльона.
15. Календарные аномалии и их влияние на принятие инвестиционных решений
16. Механизм эффективности рынка
17. Наличие и качество обратной связи на российском фондовом рынке.
18. Неверная оценка трейдером вероятностей, способностей и результатов на основании ложного единодушия и теории перспективы.
19. Недостатки применения эвристики репрезентативности.
20. Нормативная и поведенческая гипотеза создания стоимости при ликвидации компании.
21. Овертрейдинг как пример чрезмерной самоуверенности инвестора
22. Ограниченная рациональность и нехватка времени, как источник иррационального поведения инвесторов
23. Основные проблемы инвестирования в фонды связанные с управляющими менеджерами.
24. Особенности функционирования механизма универсально информированной торговли, профессионально информированной, не полно

информированной, неинформированной торговли.

25. Особенности шумовой торговли, использование непроверенной информации или факторы неинформационного характера.

26. Оценка взаимосвязи между культурными измерениями и склонностью к инвестированию.

27. Оценка влияния восприятия вероятности на выбор инвестиционной стратегии с помощью парадоксов Алле

28. Ошибки инвесторов – эвристики доступности, репрезентативности, закрепления и приспособления

29. Парадигма рационального поведения инвесторов.

30. Поведенческие финансы в системе инвестиционного анализа.

31. Поведенческий β-коэффициент для российского рынка акций

32. Понятие поведенческих финансов.

33. Понятие рационального и нерационального инвестирования.

34. Практические аспекты реализации стратегии положительной реакции: стоп-лосс, страхование портфеля,

35. Причины и следствия слабой эффективности на российском фондовом рынке

36. Причины отклонений и аномалий фондового рынка в классификации С.Вайна

37. Проблема инвестиционной активности российских розничных инвесторов.

38. Процесс принятия решения: фаза редактирования и фаза оценки.

39. Психологические ловушки, связанные с ошибками в процессе получения, выборки и обработки информации: ошибка ассимиляции, выборочная обработка информации, рамочный эффект.

40. Роль эмоций в трейдинге на фондовом рынке.

41. Современная портфельная теория и оптимизационное поведение инвесторов.

42. Социальные факторы и типичные заблуждения: чувство рынка, стадное поведение и избегание когнитивного диссонанса

43. Способность формирования инвесторами «лучших ожиданий», показатель альфа и источники его формирования.

44. Сущность и необходимость математического аппарата поведенческого подхода.

45. Сценарии наблюдаемых действий и сценарий наблюдаемых сигналов.

46. Теория информационных каскадов

47. Теория когнитивной ошибки.

48. Особенности стадий ошибок: обращения к прошлому опыту, выбора информации, суждения

49. Теория оверреакции и андерреакции: допущения, практическая реализация, особенности восприятия информации.

50. Теория перспектив и теория ловушки как обоснование издержек «влипания»

51. Теория перспектив как альтернатива теории ожидаемой полезности.

52. Теория Шиллера о чрезмерной изменчивости цен фондовых активов.

53. Формулировка инвестиционной альтернативы и этапы кодирования, комбинирования, сегрегирования, аннулирования, симплификации при принятии решения.

54. Фрейминг и психологическая бухгалтерия в миопическом неприятии риска

55. Фундаментальный риск и неопределенность будущей цены продажи, как ограничение арбитражной торговли

56. Функциональные диспропорции и их отражение в исследованиях о когнитивных финансах в управлении портфелем

57. Функция ценности как способ описания восприятия прибыли и убытка

58. Эвристические предубеждения и оптические иллюзии.

59. Эвристические предубеждения и ошибочные ожидания

60. Эффект диспозиции: сожаление прошлого и сожаление комиссий.

Критерии оценивания результатов обучения

Оценка	Критерии оценивания по зачету
Зачтено	оценку «зачтено» заслуживает студент, освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал без пробелов или с минимальными ошибками; выполнивший все задания или ответивший на поставленные на зачете вопросы, предусмотренные учебным планом на высоком качественном уровне; практические навыки профессионального применения освоенных знаний сформированы.
«Незачтено» Минимальный уровень (неудовлетворительно)	оценку «незачтено» заслуживает студент, не освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, учебные задания не выполнил и на поставленные вопросы не ответил, практические навыки не сформированы.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

– в печатной форме увеличенным шрифтом,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

5. Перечень учебной литературы, информационных ресурсов и технологий

5.1 Учебная литература:

1.Алехин, Б. И. Поведенческие финансы : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 182 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10572-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/541935 2. Бейкер, К. Поведенческие аспекты ценообразования / К. Бейкер. - Москва : Ла-боратория книги, 2011. - 87 с. - ISBN 978-5-903271-84-9 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96244.

2.Усманова, А. С., Основы поведенческих финансов : учебное пособие / А. С. Усманова, С. А. Дмитриева. — Москва : КноРус, 2024. — 138 с. — ISBN 978-5-406-12310-2. — URL: https://book.ru/book/951424

5.2 Дополнительная литература:

1. Богатырев, С. Ю. Поведенческие финансы : учебное пособие / С. Ю. Богатырев. — Москва : Прометей, 2018. — 210 с. — ISBN 978-5-907003-55-2. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/107115
2. Посыпанова, О.С. Экономическая психология: психологические аспекты поведения потребителей : монография / О.С. Посыпанова. - Москва : Директ-Медиа, 2013. - 454 с. : ил. - (Филологические исследования). - ISBN 978-5-4458-2646-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=142293

5.3 Периодическая литература:

1. Журналы «Финансы».
2. Журналы «Деньги и кредит».
3. Журналы «Экономист».
4. Журналы «Мировая экономика и международные отношения».
5. Журналы «Финансы и кредит».
6. Журналы «Вопросы экономики».
7. Журналы «Дайджест-финансы».
8. Журналы «Финансы и бизнес».
9. Журналы «Финансы и экономика».
10. Электронная библиотека GREBENNIKON.RU https://grebennikon.ru/ и др.

5.4 Интернет-ресурсы, в том числе современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Электронно-библиотечные системы (ЭБС):

1. ЭБС «ЮРАЙТ» https://urait.ru/
2. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» www.biblioclub.ru
3. ЭБС «BOOK.ru» https://www.book.ru
4. ЭБС «ZNANIUM.COM» www.znanium.com
5. ЭБС «ЛАНЬ» https://e.lanbook.com

Профессиональные базы данных:

1. Scopus http://www.scopus.com/
3. Science Direct www.sciencedirect.com
4. Журналы издательства Wiley https://onlinelibrary.wiley.com/
5. Научная электронная библиотека (НЭБ) http://www.elibrary.ru/
6. Полнотекстовые архивы ведущих западных научных журналов на Российской платформе научных журналов НЭИКОН http://archive.neicon.ru
7. Национальная электронная библиотека (доступ к Электронной библиотеке диссертаций Российской государственной библиотеки (РГБ) https://rusneb.ru/
8. Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина https://www.prlib.ru/
9. Электронная коллекция Оксфордского Российского Фонда https://ebookcentral.proquest.com/lib/kubanstate/home.action
10. «Лекториум ТВ» http://www.lektorium.tv/
11. Университетская информационная система «Россия» http://uisrussia.msu.ru

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс – справочная правовая система (доступ по локальной сети с компьютеров библиотеки)

Ресурсы свободного доступа:

1. Американская патентная база данных http://www.uspto.gov/patft/
2. Полные тексты канадских диссертаций http://www.nlc-bnc.ca/thesescanada/
3. КиберЛенинка (http://cyberleninka.ru/)
4. Министерство науки и высшего образования Российской Федерации https://www.minobrnauki.gov.ru/
5. Федеральный портал «Российское образование» http://www.edu.ru/
6. Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» http://window.edu.ru/
7. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов http://school-collection.edu.ru/
8. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов (http://fcior.edu.ru/)
9. Проект Государственного института русского языка имени А.С. Пушкина «Образование на русском» https://pushkininstitute.ru/
10. Справочно-информационный портал «Русский язык» http://gramota.ru/
11. Служба тематических толковых словарей http://www.glossary.ru/
12. Словари и энциклопедии http://dic.academic.ru/
13. Образовательный портал «Учеба»http://www.ucheba.com/
14. Законопроект «Об образовании в Российской Федерации». Вопросы и ответы http://xn--273--84d1f.xn--p1ai/voprosy_i_otvety

Собственные электронные образовательные и информационные ресурсы КубГУ:

1. Среда модульного динамического обучения http://moodle.kubsu.ru
2. База учебных планов, учебно-методических комплексов, публикаций и конференций http://mschool.kubsu.ru/
3. Библиотека информационных ресурсов кафедры информационных образовательных технологий http://mschool.kubsu.ru;
4. Электронный архив документов КубГУ http://docspace.kubsu.ru/
5. Электронные образовательные ресурсы кафедры информационных систем и технологий в образовании КубГУ и научно-методического журнала «Школьные годы» http://icdau.kubsu.ru/

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Курс состоит из 5 тем. Основной теоретический материал дается студентам в виде лекций. В процессе изучения дисциплины используются современные формы проведения занятий.

Содержание лекции-диалога подается через серию вопросов, на которые слушатель должен отвечать непосредственно в ходе лекции. К этому

типу примыкает лекция с применением техники обратной связи, а также программированная лекция-консультация. Проблемная лекция начинается с вопросов, с постановки проблемы, которую в ходе изложения материала необходимо решить. Проблемные вопросы отличаются от не проблемных тем, что скрытая в них проблема требует не однотипного решения, то есть, готовой схемы решения в прошлом опыте нет.

Для закрепления теоретического материала и формирования практических навыков со студентами проводятся практические (семинарские) занятия, включающие опрос по контрольным вопросам, решение расчетно-графических заданий, выступления с подготовленными докладами-сообщениями. Семинар (практическое занятие) как развивающая, активная форма учебного процесса способствует выработке самостоятельного мышления студента, формированию информационной культуры, развитию профессиональных навыков.

Наряду с традиционными формами опроса студентов и заслушивания докладов по вопросам, выносимым на практическое занятие, может быть предусмотрено проведение контрольных экспресс-опросов по темам занятий. Опросы производятся в письменной форме с последующим обобщением ответов и их обсуждением в группе. Они могут производиться на каждом занятии, либо на занятиях, посвященных наиболее сложным для усвоения темам.

Подготовка доклада или подготовка к семинарскому занятию является завершающей формой промежуточной аттестации и в этом плане призван проявить способность студента применить полученные в процессе изучения дисциплины знания к анализу реальной экономики и, прежде всего – экономики России. Его подготовка предполагает системное самостоятельное изучение студентом конкретной проблемы, включая сбор, обработку и обобщение исследовательского и фактологического материала по данной проблеме, в том числе включаю самостоятельную работу с литературой в библиотечных фондах. В докладе или при ответе на семинарском занятии студент должен раскрыть суть поставленной проблемы, существующие точки зрения по относящемуся к ней основному кругу вопросов, а также собственное видение предмета анализа.

Для подготовки к лекциям необходимо изучить основную и дополнительную литературу по заявленной теме и обратить внимание на те вопросы, которые предлагаются к рассмотрению в конце каждой темы.

При изучении основной и дополнительной литературы, студент может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и компетенции при выполнении следующих условий:

1) систематическая работа на учебных занятиях под руководством преподавателя и самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;

2) добросовестное выполнение заданий преподавателя на практических занятиях;

3) выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе; взаимосвязей отдельных его разделов, используемых методов, характера их использования в практической деятельности финансового консультанта;

4) сопоставление точек зрения различных авторов по затрагиваемым в учебном курсе проблемам; выявление неточностей и некорректного изложения материала в периодической и специальной литературе;

5) разработка предложений преподавателю в части доработки и совершенствования учебного курса;

6) подготовка научных статей для опубликования в периодической печати, выступление на научно-практических конференциях, участие в работе студенческих научных обществ, круглых столах и диспутах по антикоррупционным проблемам.

В ходе самоподготовки к практическим занятиям студент осуществляет сбор и обработку материалов по тематике его исследования, используя при этом открытые источники информации (публикации в научных изданиях, аналитические материалы, ресурсы сети Интернет и т.п.), а также практический опыт и доступные материалы объекта исследования. Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на практических (семинарских) занятиях. Этот вид самостоятельной работы позволяет углубить теоретические знания и расширить практический опыт студента, его способность генерировать собственные идеи, умение выслушать альтернативную точку зрения, аргументированно отстаивать свою позицию, сформировать командные навыки принятия решений.

На сегодняшний день тестирование – один из самых действенных и популярных способов проверить знания в изучаемой области. Тесты позволяют очень быстро проверить наличие знаний у студентов по выбранной теме. Кроме того, тесты не только проверяют знания, но и тренируют внимательность, усидчивость и умение быстро ориентироваться и соображать. При подготовке к решению тестов необходимо проработать основные категория и понятия дисциплины, обратить внимание на ключевые вопросы темы.

Подготовка доклада (презентации) – закрепление теоретических основ и проверка знаний студентов по вопросам основ и практической организации научных исследований, умение подбирать, анализировать и обобщать материалы, раскрывающие связи между теорией и практикой. Подготовка презентации предполагает творческую активность слушателя, умение работать с литературой, владение методами анализа данных и компьютерными технологиями их реализации.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению

воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

7. Материально-техническое обеспечение по дисциплине (модулю)

Наименование специальных помещений	Оснащенность специальных помещений	Перечень лицензионного программного обеспечения
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Мебель: учебная мебель Технические средства обучения: экран, проектор, ноутбук	Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus
Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Мебель: учебная мебель Технические средства обучения: экран, проектор, ноутбук	Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus

Для самостоятельной работы обучающихся предусмотрены помещения, укомплектованные специализированной мебелью, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Наименование помещений для самостоятельной работы обучающихся	Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся	Перечень лицензионного программного обеспечения
Помещение для самостоятельной работы обучающихся (читальный зал Научной библиотеки)	Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели: компьютерные столы Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно-коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi)	Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus
Помещение для самостоятельной	Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели:	Microsoft Windows 8, 10,

работы обучающихся (ауд.213 А, 218 А)	компьютерные столы	Microsoft Office Professional Plus