


Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

УТВЕРЖДАЮ
Директор Уральского филиала
Финуниверситета



Д.А. Циринг
«22» февраля 2023 г.

Кетова И.А.

ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ ФИНАНСЫ
Рабочая программа дисциплины

Для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика»
Направленность программы магистратуры: Финансовый анализ и оценка инвести-
ционных решений

*Рекомендовано Ученым советом
Уральского филиала Финуниверситета
(Протокол № 50 от «21» февраля 2023 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»
(Протокол № 06 от «14» февраля 2023 г.)*

Челябинск, 2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	6
4. Объём дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	6
5.1. Содержание дисциплины.....	6
5.2. Учебно-тематический план.....	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	11
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	11
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю..	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	15
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы.....	15
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	17
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов	22
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	22
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	24
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплине.....	24
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	24
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	25

1. Наименование дисциплины

Поведенческие финансы.

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПК-5	Способность организовывать и планировать аналитическую работу для использования результатов анализа в управлении бизнесом, разрабатывать варианты управленческих решений и аналитически обосновывать их выбор на основе критериев финансовой эффективности с учетом социально-экономических последствий	1. Получает, интерпретирует и документирует результаты исследований.	Знать приемы документирования результатов исследований. Уметь получать, интерпретировать и документировать результаты исследований.
		2. Владеет основами методологии и методики проведения исследований.	Знать основы методологии и методики проведения исследований. Уметь применять основные методологии и методики проведения исследований
		3. Рассчитывает стоимость финансовых решений, оценивая их потенциальные риски.	Знать способы расчета стоимости финансовых решений, оценивать их потенциальные риски. Уметь рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивать их потенциальные риски.
		4. Принимает решения по установлению требований к организации аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового планирования и формированию требований к методическому обеспечению процесса финансового консультирования.	Знать требования к организации аппаратно-информационному обеспечению процесса финансового планирования и формированию требований к методическому обеспечению процесса финансового консультирования. Уметь организовать аппаратно-информационное обеспечение процесса финансового планирования и формирования требований к методическому обеспечению процесса финансового консультирования.
		5. Определяет цели и задачи подразделений в соответствии со стратегическими целями организации (декомпозиция стратеги-	Знать цели и задачи подразделений в соответствии со стратегическими целями организации. Уметь проводить декомпозицию стратегических целей организации в задачи подразделения в соответ-

		ческих целей организации в задачи подразделения), в соответствии с корпоративными нормативными документами по управлению рисками и требованиями вышестоящего руководства.	ствии с корпоративными нормативными документами по управлению рисками и требованиями вышестоящего руководства.
		6. Определяет цели и основные мероприятия по вопросам устойчивого развития и социальной отчетности организации.	Знать цели и основные мероприятия по вопросам устойчивого развития и социальной отчетности организации. Уметь применять цели и проводить основные мероприятия по вопросам устойчивого развития и социальной отчетности организации.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Стратегический анализ и риск менеджмент в организации» является дисциплиной модуля направленности программы магистратуры по направлению 38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры: Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений.

4. Объём дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в зач.ед./часах)	1 модуль (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа – Аудиторные занятия	24	24
<i>Лекции</i>	8	8
<i>Семинары, практические занятия</i>	16	16
Самостоятельная работа	84	84
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

Заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в зач.ед./часах)	1 модуль (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108

Контактная работа – Аудиторные занятия	12	12
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	8	8
Самостоятельная работа	96	96
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Современность и история поведенческих финансов

Современные условия развития поведенческих финансов. Теоретические основы, историческая ретроспектива. История возникновения и основы поведенческих финансов в России. Зарождение и развитие поведенческих финансов.

Тема 2. Теоретические основы поведенческих финансов

Поведенческая оценка. Теория поведенческого ценообразования. Функция настроений на рынке как продолжение теории поведенческого ценообразования. Кейс по поведенческой оценке. Построение функции настроений на российском рынке слияний и поглощений. Поведенческая портфельная теория. Кейс по поведенческой портфельной теории. Поведенческие корпоративные финансы и поведенческие финансы домашних хозяйств. Кейс по поведенческим финансам домашних хозяйств. Кейс по поведенческим корпоративным финансам

Тема 3. Инструменты и технологии

Арбитражные ограничения. Механизмы поведенческих моделей. Кейсы по поведенческим моделям, описывающим «пузыри» на финансовых рынках. Отклонения рационального поведения инвесторов.

Тема 4. Теория перспектив

Основные сведения. Кейс № 1 по теории перспектив. График функции стоимости теории перспектив: хедж-фонды Кейс № 2 по теории перспектив. График функции стоимости российского рынка M&A. Ретроспектива графиков функции стоимости (полезности). истоки теории перспектив. Теория перспектив в поведенческих моделях.

Тема 5. Эвристики и психологические концепции в современных инструментах и технологиях поведенческих финансов

Исследование других предпочтений в поведенческих финансах. Учет познавательных ограничений в финансовых моделях поведенческих финансов. Проведение поведенческих исследований в современных информационных системах. Психологические концепции

5.2. Учебно-тематический план

№ п/	Наименование тем (разде-	Трудоемкость в часах		Формы текущего
		аудиторная работа	Само-	

п	лов)дисциплины	Всего	общая, в т.ч.:	лекции	семинары, практические занятия	занятия в интерактивных формах	мостоят. работа	контроля успеваемости
1.	Современность и история поведенческих финансов	19/20	3/2	1/1	2/1	1/1	16/18	Опрос. Обсуждение вопросов. Групповая дискуссия.
2.	Теоретические основы поведенческих финансов	21/23	5/3	1/1	4/2	1/1	16/20	Опрос. Обсуждение вопросов регулирования и практики применения. Разбор ситуационных задач
3.	Инструменты и технологии	22/22	6/2	2/-	4/2	2/-	16/20	Опрос. Обсуждение вопросов регулирования и практики применения. Групповая дискуссия Разбор ситуационных задач
4.	Теория перспектив	24/23	6/3	2/1	4/2	2/1	18/20	Опрос. Обсуждение вопросов регулирования и практики применения. Выступление с докладами. Групповая дискуссия. Разбор ситуационных задач
5.	Эвристики и психологические концепции в современных инструментах и технологиях поведенческих финансов	22/20	4/2	2/1	2/1	2/-	18/18	Опрос. Обсуждение вопросов. Разбор ситуационных задач
	В целом по дисциплине	108/108	24/12	8/4	16/8	8/4	84/96	Контрольная работа
	Итого в %					50%		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники	Формы проведения занятий
--	---	--------------------------

темы	темы из разделов 8, 9	
Тема 1. Современность и история поведенческих финансов	1. Современные условия развития поведенческих финансов 2. Теоретические основы, историческая ретроспектива 3. История возникновения и основы поведенческих финансов в России 4. Зарождение и развитие поведенческих финансов <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 10-15</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 4-8</i>	Панельная дискуссия «Управление стоимостью в системе целей компании»
Тема 2. Теоретические основы поведенческих финансов	1. Поведенческая оценка. Теория поведенческого ценообразования 2. Функция настроений на рынке как продолжение теории поведенческого ценообразования 3. Кейс по поведенческой оценке. Построение функции настроений на российском рынке слияний и поглощений 4. Поведенческая портфельная теория 5. Кейс по поведенческой портфельной теории 6. Поведенческие корпоративные финансы и поведенческие финансы домашних хозяйств 7. Кейс по поведенческим финансам домашних хозяйств 8. Кейс по поведенческим корпоративным финансам <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-5, 10-12</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 2-6</i>	Опрос. Обсуждение вопросов регулирования и практики применения. Разбор ситуационных задач
Тема 3. Инструменты и технологии	1. Арбитражные ограничения 2. Механизмы поведенческих моделей 3. Кейсы по поведенческим моделям, описывающим «пузыри» на финансовых рынках. 4. Отклонения рационального поведения инвесторов <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 2-8, 10-14</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-5</i>	Дискуссия "Факторы и рычаги создания стоимости в вашей компании»
Тема 4. Теория перспектив	1. Основные сведения 2. Кейс № 1 по теории перспектив. График функции стоимости теории перспектив: хедж-фонды 3. Кейс № 2 по теории перспектив. График функции стоимости российского рынка M&A. 4. Ретроспектива графиков функции стоимости (полезности). истоки теории перспектив 5. Теория перспектив в поведенческих моделях <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 2, 6, 8, 11-15</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 5-10</i>	Опрос. Обсуждение вопросов регулирования и практики применения. Выступление с докладами. Групповая дискуссия. Разбор ситуационных задач
Тема 5. Эвристики и психологические концепции в современных инструментах и технологиях поведенческих	1. Исследование других предпочтений в поведенческих финансах 2. Учет познавательных ограничений в финансовых моделях поведенческих финансов 3. Проведение поведенческих исследований в современных информационных системах 4. Психологические концепции	Опрос. Обсуждение вопросов. Разбор ситуационных задач

финансов	Рекомендуемые источники из раздела 8: 10,11,15 Рекомендуемые источники из раздела 9: 4-9	
----------	---	--

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Современность и история поведенческих финансов	5. Современные условия развития поведенческих финансов 6. Теоретические основы, историческая ретроспектива 7. История возникновения и основы поведенческих финансов в России Зарождение и развитие поведенческих финансов	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции. Подготовка к дискуссии и тестированию и докладов по научно-исследовательской работе
Тема 2. Теоретические основы поведенческих финансов	4. Поведенческая оценка. Теория поведенческого ценообразования 5. Функция настроений на рынке как продолжение теории поведенческого ценообразования 6. Кейс по поведенческой оценке. Построение функции настроений на российском рынке слияний и поглощений 9. Поведенческая портфельная теория 10. Кейс по поведенческой портфельной теории 11. Поведенческие корпоративные финансы и поведенческие финансы домашних хозяйств 12. Кейс по поведенческим финансам домашних хозяйств Кейс по поведенческим корпоративным финансам	Работа с учебной и справочной литературой. Изучение нормативных правовых актов. Работа со справочно-правовой системой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Подготовка к научной дискуссии. Решение практических ситуаций
Тема 3. Инструменты и технологии	5. Арбитражные ограничения 6. Механизмы поведенческих моделей 7. Кейсы по поведенческим моделям, описывающим «пузыри» на финансовых рынках. Отклонения рационального поведения инвесторов	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции. Подготовка к дискуссии и тестированию и докладов по научно-исследовательской работе
Тема 4. Теория перспектив	6. Основные сведения 7. Кейс № 1 по теории перспектив.	Работа с учебной и справочной литературой. Изучение норма-

	<p>График функции стоимости теории перспектив: хедж-фонды</p> <p>8. Кейс № 2 по теории перспектив. График функции стоимости российского рынка M&A.</p> <p>9. Ретроспектива графиков функции стоимости (полезности). истоки теории перспектив</p> <p>Теория перспектив в поведенческих моделях</p>	<p>тивных правовых актов. Работа со справочно-правовой системой</p>
<p>Тема 5. Эвристики и психологические концепции в современных инструментах и технологиях поведенческих финансов</p>	<p>5. Исследование других предпочтений в поведенческих финансах</p> <p>6. Учет познавательных ограничений в финансовых моделях поведенческих финансов</p> <p>7. Проведение поведенческих исследований в современных информационных системах</p> <p>Психологические концепции</p>	<p>Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Подготовка доклада по рекомендованной литературе и практическим материалам. Подготовка к практико-ориентированным заданиям и тестированию.</p>

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Задания для самостоятельной работы и рекомендации по их выполнению изложены в Методических рекомендациях по выполнению самостоятельной работы по дисциплине «Поведенческие финансы», размещенных на образовательном портале Финуниверситета.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

Тематика домашнего творческого задания

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.
4. Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка.
5. Предсказание и реализация предпочтений в будущем.
6. Пределы арбитража.
7. Модели рынка с учетом поведенческих факторов.
8. Внешние факторы и поведение инвесторов.
9. Аспекты управления финансами компании и поведенческие факторы.
10. Роль человеческого фактора в корпоративной политике управления рисками.
11. Гипотеза информационной эффективности финансовых рынков и принцип (неограниченной) рациональности в классической финансовой теории.
12. Обнаружение и исследование «аномалий» в функционировании механизмов финансового рынка.
13. Основные направления современной поведенческой теории финансов.

14. Цивилизационно-культурные ценности и различия в поведении участников финансового рынка.
15. Формирование сбережений: психологические основания используемых моделей «жизненного цикла».
16. Критерии отбора информации и принятия решений.
17. Социально-психологические аспекты профилирования рисков. Поведенческий СДФ (стохастический дисконтный фактор).
18. «Шумы» в информационных каналах финансовой системы, их функциональная роль.
19. Специфика рисков, порождаемых действиями недостаточно информированных участников рынка: границы классических теоретических моделей.
20. Роль арбитражных операций в установлении равновесия на финансовых рынках. Исследование реальных границ арбитража.
21. Рыночная цена как важнейший носитель информации.
22. Формирование цен финансовых активов в условиях асимметричной информации. Рыночные операции с «двойными акциями».
23. Эффект изменения состава биржевых индексов.
24. Роль массовых ожиданий в современной финансовой теории.
25. Информационные каскады и поведение участников на рынках капитала.
26. Парадоксы, демонстрирующие поведение «рационального стада» (rational herd).
27. Анализ экономических и психологических предположений, лежащих в основании спекулятивной стратегии на валютном рынке и рынках капитала.
28. Прогнозируемые последствия: результаты исследований В. де Бондта.
29. Поведенческие модели формирования цен финансовых активов.
30. Эффекты «наивной» диверсификации портфеля. Побудительные причины избыточной рыночной активности.
31. Пирамиды Понци, особенности поведения участников финансовой пирамиды.
32. Важнейшие предпосылки формирования «пузырей» на фондовых рынках.
33. Эффект Р.Шиллера («иррациональный оптимизм»).
34. Анатомия спекулятивных «эпидемий».
35. «Пузыри» и модели случайных блужданий.
36. Функционирование финансовых посредников – коммерческих банков и специализированных кредитно-страховых учреждений: поведенческий анализ.
37. Особенности поведения клиентов – вкладчиков, покупателей страховых полисов и др.
38. Теоремы Даймонда - Дыбвига и поведенческая теория финансов.
39. Эффект «заражения» и механизмы банковского кризиса.
40. Стратегии финансовых посредников, направленные на привлечение клиентов и укрепление их доверия

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях <http://www.fa.ru/fil/chelyabinsk/sveden/education/Pages/op-method.aspx>

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

обучающихся по дисциплине

7.1.Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине»

Этапы формирования компетенций

№ темы дисциплины	Тематика занятий	Код компетенции	Формы проведения	Конкретизация компетенций (знания, умения)
Тема 1	Современность и история поведенческих финансов	ПК-5	Опрос. Обсуждение вопросов. Групповая дискуссия.	Знать современность и история поведенческих финансов; Уметь применять современность и история поведенческих финансов .
Тема 2	Теоретические основы поведенческих финансов	ПК-5	Опрос. Обсуждение вопросов регулирования и практики применения. Групповая дискуссия Разбор ситуационных задач	Знать теоретические основы поведенческих финансов ; Уметь применять теоретические основы поведенческих финансов .
Тема 3	Инструменты и технологии	ПК-5	Опрос. Обсуждение вопросов регулирования и практики применения. Групповая дискуссия Разбор ситуационных задач	Знать инструменты и технологии ; Уметь самостоятельно формировать инструменты и технологии
Тема 4	Теория перспектив	ПК-5	Опрос. Обсуждение вопросов регулирования и практики применения. Выступление с докладами. Групповая дискуссия. Разбор ситуационных задач	Знать теория перспектив ; Уметь самостоятельно управлять теорией перспектив
Тема 5	Эвристики и психологические концепции в современных инструментах и технологиях	ПК-5	Опрос. Обсуждение вопросов. Разбор ситуационных задач	Знать эвристики и психологические концепции в современных инструментах и технологиях поведенческих финансов Уметь разрабатывать практические аспекты применения эвристики и психологические концепции в современных инструментах и технологиях поведенческих финансов

	нологиях поведен- ческих финансов			
--	--	--	--	--

Шкала оценки сформированных компетенций

Код компетенции	Соответствие уровней освоения компетенции планируемым результатам обучения и критериям их оценивания		
	Пороговый	Продвинутый	Высокий
	Оценка		
	Удовлетворительно / Зачтено	Хорошо / Зачтено	Отлично / Зачтено
ПК-5	Реферат	Реферат	Реферат
	Обсуждение вопросов по темам	Обсуждение вопросов по темам	Обсуждение вопросов по темам
			Тесты
	Реферат	Реферат	Реферат
	Обсуждение вопросов по темам	Обсуждение вопросов по темам	Обсуждение вопросов по темам
			Тесты

Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

ПК-5. Готовность к разработке информационно-аналитического обеспечения финансовой стратегии организации

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания индикаторы	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
1. Владеет методами анализа информации, знает тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса.	Знать: методы анализа информации	Пороговый уровень
	Знать: методы анализа информации, знает тенденции лучших мировых практик	Продвинутый уровень
	Знать: методы анализа информации, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса Уметь: демонстрировать владение методами анализа информации, знает тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса.	Высокий уровень
2. Осуществляет коммуникации и консультации с заинтересованными сторонами на всех стадиях процесса управления.	Знать: коммуникации и консультации	Пороговый уровень
	Знать: коммуникации и консультации с заинтересованными сторонами	Продвинутый уровень
	Знать: коммуникации и консультации с заинтересованными сторонами на всех стадиях процесса управления Уметь: осуществлять коммуникации и консультации с заинтересованными сторонами на всех стадиях процесса управления	Высокий уровень

3. Рассчитывает размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала.	Знать: размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента	<i>Пороговый уровень</i>
	Знать: размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; целевую доходность	<i>Продвинутый уровень</i>
	Знать: размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала Уметь: демонстрировать расчет размера инвестиций, необходимых для достижения целей клиента; целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала	<i>Высокий уровень</i>
4. Владеет принципами соотношения риска и доходности.	Знать: принципами соотношения	<i>Пороговый уровень</i>
	Знать: демонстрирование владением принципами соотношения	<i>Продвинутый уровень</i>
	Знать: принципы соотношения риска и доходности Уметь: демонстрировать владение принципами соотношения риска и доходности	<i>Высокий уровень</i>
5. Осуществляет расчеты, прогнозирует, тестирует и верифицирует методики управления рисками с учетом отраслевой специфики.	Знать: расчеты, прогноз, тесты	<i>Пороговый уровень</i>
	Знать: расчеты, прогноз, тесты и верифицирование методики	<i>Продвинутый уровень</i>
	Знать: расчеты, прогноз, тесты и верифицирование методик управления рисками с учетом отраслевой специфики Уметь: демонстрировать интерпретировать показатели финансовой отчетности и разрабатывает методики оценки эффективности стратегических проектов	<i>Высокий уровень</i>

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Примерный перечень контрольных вопросов к экзамену

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?

3. В чём разница между риском и неопределённостью? Дайте определение, опишите и приведите примеры по каждому пункту.

4. 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 по-

зицию. Отвечая на вопрос, привлечите свой собственный опыт, если вы когда-либо инвестировали в акции или взаимные фонды, оценивали компании.

5. Сравните подходы поведенческих и неоклассических финансов к моделированию рынков капиталов.

6. Каковы основные допущения, достижения и ограничения моделей, основанных на убеждениях?

7. Объясните, как ошибки в обработке информации могут влиять на цены активов.

8. Каковы две главные категории ошибок репрезентативности, и какое влияние они оказывают на поведение инвесторов?

9. Какие рыночные явления могут быть вызваны нестабильными предпочтениями инвесторов?

10. Исследователь провёл 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?

11. 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?)

12. Дайте определение познавательной иллюзии [cognitive illusion] инвестора.

13. Дайте определение отклонения в суждениях [biases of judgment].

14. Дайте определение чрезмерной самоуверенности [overconfidence или false self-confidence].

15. Приведите примеры оптимистического отклонения [optimistic bias].

16. Приведите примеры иллюзии контроля [illusion of control].

17. Приведите примеры отклонения поведения инвестора: «задним умом все крепки» [hindsight bias].

18. Приведите примеры отклонения поведения инвестора: экспертное суждение [expert judgment].

19. Назовите факторы чрезмерного оптимизма.

20. Что такое познавательный диссонанс [cognitive dissonance]?

21. Назовите причины существования эвристик.

22. Какие существуют правила применения эвристик?

23. Какие основные ошибки связаны с эвристикой репрезентативности [representativeness]?

24. К каким ошибкам приводит отражает присваивание информации веса вместо вероятности или частоты при применении эвристики доступности [availability]?

25. Как эвристика якорения и корректировки [anchoring and adjustment] может использоваться продавцом бизнеса при завышении стоимости его продажи потенциальному инвестору?

26. Как ограничения эвристики памяти [memory] приводят к неправильной оценке стоимости?

27.Эвристика выбора по умолчанию и эвристическая программа архитектуры выбора. Эвристика неприятия потерь. Эвристика «Теория сожаления». Эвристика аффекта.

28.Объясните, являются ли эвристические суждения тем же самым, что и интуитивные суждения.

29.Почему сегодня люди уделяют столько внимания вычислению коротких путей, таких, как эвристики (эмпирические правила), хотя они существовали всегда?

30.Как инкорпорирование таких эмоциональных факторов, как эвристика аффекта, помогает в определении вариантов выбора, лучших с точки зрения рациональных стандартов?

Примеры тестовых заданий

Тема 1. Финансовое управление фирмой в информационном веке

Задание 1.

Институциональные факторы формирования стоимости:

1. система трудовых договоров
2. отделение капитала - собственности от капитала – функции
3. существование современных финансовых рынков
4. система договорных отношений
5. система финансовых отношений

Задание 2.

К элементам финансовой модели компании относятся:

1. стратегическое планирование инвестиционной активности компании
2. тактическое управление инвестиционной деятельностью
3. создание системы показателей оценки оперативной деятельности компании
4. «система наказания» персонала нижнего и среднего звена построение взаимоотношений с инвесторами

Задание 3.

Система показателей, информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников включает:

1. нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием
2. предприятия
3. показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны
4. показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов
5. показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка
6. показатели, характеризующие операционную деятельность предприятия

Задание 4.

Финансовая политика предприятия представляет собой ...

1. финансовый механизм, являющийся составной частью системы
2. управления производством
3. совокупность сфер финансовых отношений на предприятии деятельность
4. предприятия по целенаправленному использованию финансов
5. порядок работы финансовых подразделений предприятия
6. планирование мероприятий по повышению прибыльности
7. функционирования предприятия

Задание 5.

Финансовая стратегия—это ...

1. разработка новых форм распределения денежных средств предприятия
2. решение задач конкретного этапа развития финансов предприятия
3. определение долговременного курса в области финансов предприятия,
4. направленного на решение крупномасштабных задач
5. разработка новых методов распределения денежных средств предприятия
6. решение задач, связанных с инвестиционной деятельностью

Тема 2. Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента

Задание 1.

"Консолидированная финансовая отчетность - это отчетность

1. корпоративной группы, составляемая ...".
2. холдинговой компанией в обязательном порядке
3. дочерними компаниями в обязательном порядке
4. холдинговой компанией в добровольном порядке
5. государственными органами в обязательном порядке
6. налоговыми органами по ряду предприятий

Задание 2.

Пересчет номинальной величины показателей отчетности предприятия в реальную величину производится в процессе...

1. реализации затратного подхода
2. нормализации бухгалтерской отчетности
3. инфляционной корректировки отчетности
4. трансформации бухгалтерской отчетности в международные стандарты
5. бухгалтерского учета и отчетности
6. реализации доходного подхода

Задание 3.

Цель составления консолидированной отчетности это...

1. получение общего представления о деятельности фирмы
2. выявление налогооблагаемой прибыли
3. выявление потоков внутрикорпоративных финансово-хозяйственных
4. операций
5. выявление проблем деятельности фирмы
6. выявление финансовой устойчивости фирмы

Задание 4.

Сроки, в которые внешний пользователь может ознакомиться с годовой отчетностью акционерного общества:

1. после утверждения этой отчетности Общим собранием акционеров
2. не раньше 3 месяцев после окончания финансового года
3. в первый день нового финансового года
4. не раньше 6 месяцев после окончания финансового года
5. в процессе составления отчетности

Задание 5.

Базовым мультипликатором метода отраслевой специфики является...

1. цена/чистая прибыль
2. цена/выручка
3. цена/денежный поток
4. цена/производительность
5. цена/ активы

Пример экзаменационного билета

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Уральский филиал
Экзаменационный билет № ____

для студентов _ курса
направления 38.04.01 «Экономика»
по дисциплине: «Поведенческие финансы»

1. Теоретический вопрос: Подходы к управлению рисками (20 баллов).

2. Тестовые задания (10 баллов):

1) "Консолидированная финансовая отчетность - это отчетность

1. корпоративной группы, составляемая ...".
2. холдинговой компанией в обязательном порядке
3. дочерними компаниями в обязательном порядке
4. холдинговой компанией в добровольном порядке
5. государственными органами в обязательном порядке
6. налоговыми органами по ряду предприятий

2) Пересчет номинальной величины показателей отчетности предприятия в реальную величину производится в процессе...

1. реализации затратного подхода
2. нормализации бухгалтерской отчетности
3. инфляционной корректировки отчетности
4. трансформации бухгалтерской отчетности в международные стандарты
5. бухгалтерского учета и отчетности
6. реализации доходного подхода

3) Цель составления консолидированной отчетности это...

1. получение общего представления о деятельности фирмы
2. выявление налогооблагаемой прибыли
3. выявление потоков внутрикорпоративных финансово-хозяйственных
4. операций
5. выявление проблем деятельности фирмы
6. выявление финансовой устойчивости фирмы

4) Сроки, в которые внешний пользователь может ознакомиться с годовой отчетностью акционерного общества:

1. после утверждения этой отчетности Общим собранием акционеров
2. не раньше 3 месяцев после окончания финансового года
3. в первый день нового финансового года
4. не раньше 6 месяцев после окончания финансового года
5. в процессе составления отчетности

5) Базовым мультипликатором метода отраслевой специфики является...

1. цена/чистая прибыль
2. цена/выручка
3. цена/денежный поток
4. цена/производительность
5. цена/ активы

3. Практико-ориентированное задание(30 баллов)

Рыночная цена обыкновенных акций предприятия составляет 1500 руб. Ожидается, что их рыноч-

ная цена за 2 года вырастет до 1800 руб. Предполагается, что за каждую акцию в конце этих 2 лет будет выплачено по 50 руб. дивидендов. Определите текущую (внутреннюю) стоимость акции и её доходность; оцените привлекательность акции как формы вложения денежных средств, если требуемая доходность составляет 13%.

Билет рассмотрен и утвержден на заседании кафедры «___» _____ 202_ г.

Заведующая кафедрой

Н.В. Угрюмова

7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов

1. Приказ от 23.03.2017 № 0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

2. Приказ от 01.12.2017 № 2132/о «О внесении изменений в Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

3. Приказ от 10.10.2018 № 1873/о «О внесении изменений в Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

4. Приказ от 13.11.2013 № 1897/о «Об утверждении Регламента подготовки и проведения экзаменов в Финуниверситете».

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные акты

1. Гражданский кодекс РФ от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ. (с дополн. и измен. 2014г.)

2. Налоговый кодекс (часть первая, часть вторая) (ред. от 03.12.2014 г.)

3. Федеральный закон РФ от 26.12.1995 г. № 218-ФЗ «Об акционерных обществах» (с дополн. и измен.)

4. Федеральный закон РФ от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (с дополн. и измен.)

5. Федеральный закон от 25.02.1999г. № 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (с дополн. и измен.)

6. Федеральный закон РФ от 16.10.2002г., № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с дополн. и измен.)

7. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»

8. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99.

Министерство финансов Российской Федерации. Приказ от 6 мая 1999 г. № 32н.

9. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99. Министерство финансов Российской Федерации. Приказ от 6 мая 1999 г. №

Рекомендуемая литература

а) основная:

10. Фомичев, А. Н. Риск-менеджмент : учебник для бакалавров / А. Н. Фомичев. - 7-е изд. - Москва : Дашков и К°, 2020. – 372 с. – Текст : электронный. - URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1091116>

11. Окулов, В. Л. Риск-менеджмент : основы теории и практика применения : учебное пособие / В. Л. Окулов. - СПб : Изд-во С.-Петербург. ун-та, 2019. – 280 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1080924>

12. Отраслевая структура современного менеджмента: учебник/ под ред. проф. М.М. Максимцова, проф. В.Я. Горфинкеля. — Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2018. — 320с. —URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/929683>

б) дополнительная

13. Максимцов, М. М. Современный менеджмент : учебник / под ред. проф. М.М. Максимцова, проф. В.Я. Горфинкеля. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2018. — 299 с. — URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/933889>

14. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; ответственный редактор Е. Н. Лобанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 990 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3708-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2183/bcode/425325>

15. Вяткин, В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом : учебно-практическое пособие / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 325 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-534-02299-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2183/bcode/437077>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. <http://www.finman.ru> - Финансовый менеджмент
2. <http://www.cbr.ru> - Официальный сайт Центрального банка России
3. <http://www.rbc.ru> - РосБизнесКонсалтинг (материалы аналитического и обзорного характера)
4. <http://www.budgetrf.ru> - Мониторинг экономических показателей
5. www.government.ru - Официальный сайт Правительства Российской Федерации
6. <http://www.economy.gov.ru> - Официальный сайт министерства экономического развития Российской Федерации
7. <http://www.minfin.ru> - Официальный сайт Министерства финансов

Российской Федерации

8. <http://www.gks.ru> - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации
9. <http://www.finam.ru/> - Финам.ру
10. <http://www.leader.ru/banking/> - Финансовая информационная служба

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на ИОП, информационный стенд департамента/кафедры/филиала, др.)
Методические указания по выполнению ДТЗ	2019	http://old.fa.ru/fil/chair-chelyabinsk-finec/Pages/page/Metod_ukaz.aspx

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1) СПС Консультант Плюс (соглашение от 17.01.2003 г. № 24 с последующей пролонгацией)
- 2) Информационно-образовательный портал Финуниверситета и др.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используется.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Филиал обеспечен учебными аудиториями для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенными оборудованием и техническими средствами обучения с Подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финуниверситета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду Финансового университета.

Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, MicrosoftOffice.