

МИНИСТЕРСТВО ТРАНСПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТРАНСПОРТА»
(РУТ (МИИТ))



Рабочая программа дисциплины (модуля),
как компонент образовательной программы
высшего образования - программы магистратуры
по направлению подготовки
38.04.01 Экономика,
утвержденной первым проректором РУТ (МИИТ)
Тимониным В.С.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Поведенческие финансы

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль): Экономика и финансы транспортного бизнеса

Форма обучения: Очная

Рабочая программа дисциплины (модуля) в виде
электронного документа выгружена из единой
корпоративной информационной системы управления
университетом и соответствует оригиналу

Простая электронная подпись, выданная РУТ (МИИТ)
ID подписи: 9925
Подписал: заведующий кафедрой Быков Михаил Юрьевич
Дата: 29.05.2023

1. Общие сведения о дисциплине (модуле).

Поведенческие финансы изучают экономическое поведение людей, систематически отклоняющееся от рационального, его паттерны и причины – когнитивные, эмоциональные, социальные. В курсе рассматриваются основные открытия поведенческой экономики и их приложение к объяснению поведения людей в реальных ситуациях выбора. Поведенческий подход позволяет найти ответ на самые неожиданные вопросы. Почему материальные стимулы (субсидии и штрафы) не всегда работают так, как это задумывалось? Почему люди сегодня готовы рисковать, а завтра – нет? Почему минус 100 рублей не всегда потери, а плюс 100 рублей не всегда выигрыш? Почему люди тратят много денег на лечение болезни вместо дешевой профилактики? Почему люди покупают абонементы в спортзал, а потом в него не ходят? И, самое главное, как, зная ответы на эти и многие другие вопросы о причинах поведения людей, сделать жизнь лучше!

Целями изучения дисциплины являются:

- Понимание связи экономических моделей с реальными явлениями жизни обыкновенного человека.
- Изучение поведения экономических агентов с помощью экспериментов.
- Знать базовые понятия и категории микроэкономической теории в части связанной с принятием решений потребителями.
- Обладать навыками применения аппарата математического анализа.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю).

Перечень формируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) в результате обучения по дисциплине (модулю):

УК-1 - Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий;

УК-6 - Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки.

Обучение по дисциплине (модулю) предполагает, что по его результатам обучающийся будет:

Уметь:

объяснять поведение экономических агентов с помощью экспериментов; применять междисциплинарный подход поведенческой экономики; использовать инструментальный и методы статистического анализа и уметь применять на практике полученные знания при исследовании современной

ЭКОНОМИКИ

Знать:

основные понятия и инструментарий поведенческой экономической теории; возможности различных направлений современной поведенческой экономики и решаемые ими задачи; основные поведенческие байесы и эвристики и умеет их применять для объяснения финансовых явлений.

Владеть:

навыками применения аппарата математического анализа; навыками работы с оригинальными научными публикациями по поведенческой экономике; навыками поиска и использования информации, необходимой для осуществления поведенческого анализа современной экономики; навыками самостоятельного анализа формальных и качественных моделей поведенческой экономической теории

3. Объем дисциплины (модуля).

3.1. Общая трудоемкость дисциплины (модуля).

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 2 з.е. (72 академических часа(ов)).

3.2. Объем дисциплины (модуля) в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Тип учебных занятий	Количество часов	
	Всего	Семестр 1
Контактная работа при проведении учебных занятий (всего):	32	32
В том числе:		
Занятия лекционного типа	16	16
Занятия семинарского типа	16	16

3.3. Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся, а также в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении промежуточной аттестации составляет 40 академических часа (ов).

3.4. При обучении по индивидуальному учебному плану, в том числе при ускоренном обучении, объем дисциплины (модуля) может быть реализован

полностью в форме самостоятельной работы обучающихся, а также в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении промежуточной аттестации.

4. Содержание дисциплины (модуля).

4.1. Занятия лекционного типа.

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
1	Генезис экономической науки. Феномен общества потребления. Рассматриваются вопросы: Изучение моделей дарообмена. Базовые принципы функционирования общества от и до. Сущность модели дарообмена в современном общества. Институт потлача и его влияние на становление капитализма. Появление термина "общество потребления": предпосылки и смысл. Модели принятия решений в обществе потребления.
2	Тренды поведенческой экономики в 21 веке Рассматриваются вопросы: Электронная коммерция. "Супер быстрая доставка". Рост потребления цифровых услуг. Олигополизация маркетплейсами. "Визуальная красота - новая нефть". Эффект Амазон. Аддиктивное онлайн поведение.
3	Базовые характеристики поведенческой экономики. Рассматриваются вопросы: Экономика красоты. Экономика счастья. Экономика роста. Теория подталкивания.
4	Поведенческие финансы: вводная часть Рассматриваются вопросы: Психология принятия решений. Концепция нерационального экономического агента. Поведенческие эффекты. Нерациональные теории принятия решения. Причины нерационального поведения – взгляд с точки зрения эволюции и биологии человека
5	Поведенческие эффекты: применение в жизни и бизнесе Рассматриваются вопросы: Поведенческие эффекты в сфере трудовых отношений, маркетинге, социальных взаимодействий. Проектирование экономических процессов с учетом поведенческих эффектов. Концепция Nudge, архитектура выбора и проектирование экономических процессов.
6	Рынки капитала Рассматриваются вопросы: Анализ предпосылок гипотезы эффективного рынка на предмет эмпирической состоятельности. Рыночные аномалии и загадки рынка. Моделирование реального рынка капитала: факторы, влияющие на поведение инвесторов, свойства рынка капитала как системы и концепции его функционирования. Пузыри и кризисы.
7	Поведенческие финансы и антикризисное управление Рассматриваются вопросы: Кризис: общий анализ. Пузыри на рынках. Новая нормальность. Общие антикризисные меры. Общие подходы к антикризисному управлению. Оптимальные антикризисные меры. Мультипликатор. ESG и антикризисное управление. Роль Центрального банка в манипулятивном управлении рынком.
8	Поведенческие корпоративные финансы. Структура капитала. Рассматриваются вопросы:

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
	Неоклассические теории структуры капитала и эмпирические данные. Поведенческие теории структуры капитала. Реакция рынка на способы управления капиталом – выпуск капитала, обратный выкуп, выпуск долговых обязательств. IPO – поведенческие эффекты и их механизмы.
9	Дивидендная политика: поведенческие аспекты Рассматриваются вопросы: Неоклассические теории дивидендной политики и эмпирические данные о формировании и восприятии рынком дивидендной политики. Поведенческая теория дивидендов: теория угождения Бейкера и Веглера.
10	Слияния и поглощения: поведенческие аспекты Рассматриваются вопросы: Реакция рынка на объявление и совершение сделки слияния и поглощения. Причины совершения сделок слияний и поглощений (поведенческие теории корпоративных захватов): нерациональность менеджеров (гипотеза гордыни, проклятье победителя, поведенческие эффекты) и нерациональность инвесторов. Волны слияний и поглощений: анализ, механизм.
11	Управление рыночной стоимостью компании Рассматриваются вопросы: Неоклассическая концепция управления стоимостью, пересмотр концепции в условиях неэффективности рынка, возможные стратегии управления стоимостью: максимизация внутренней стоимости, максимизация текущей рыночной стоимости, оперативное управление рыночной стоимостью (факторы восприятия и реакции рынка на новости компании, «шум», роль аналитиков).
12	Нейроэкономика Рассматриваются вопросы: Теория принятия решений в экономике. Принятие решений в экономике — развитие теории. Совершенная и ограниченная рациональность. Обзор вопросов, входящих в область исследования поведенческой экономики. Почему люди лгут и каковы экономические и социальные последствия лжи. Принятие решений с точки зрения нейробиологии. Основы и предпосылки возникновения нейроэкономики. Краткое описание анатомии и работы головного мозга. Роль отдельных структур головного мозга (прилежащее ядро, миндалевидное тело, орбитофронтальная кора, лимбическая система) в различных этапах принятия решений (оценка субъективной полезности, оценка рисков, сравнение альтернатив).

4.2. Занятия семинарского типа.

Практические занятия

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
1	Введение в поведенческую экономику Сущность и методология поведенческой экономической теории. Исторический аспект формирования поведенческой экономики Студенты учатся вырабатывать индивидуальный подход к работе с информацией
2	Рациональность Истоки концепции рациональности: нормативный, дескриптивный и предписывающий аспекты. Нормативная теория рациональности. Субстанциональная и ограниченная рациональность. Методология экономического анализа: позитивистская и поведенческая экономика Студент учится критически анализировать информацию
3	Методы принятия решений Парадоксы и ограничения процесса индивидуального принятия решений: зависимость от контекста, самоуверенность. Адаптивный подход

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
	Студент приобретает навык разработки личного стратегического поведения
4	<p>Альтернативные теории принятия решений Теория ожидаемой полезности и ее развитие: теория перспектив, ранговая теория полезности, косвенная теория полезности, теория сожаления. Достоинства и ограничения данных моделей. Процедурные теории принятия решений. Эмпирическое тестирование Студент учится разрабатывать стратегию поведения экономических агентов</p>
5	<p>Поведенческая теория игр Теория социальных предпочтений. Парадокс Алле. Категория справедливости в теории игр. Справедливое равновесие М. Рабина. Студент учится вырабатывать личную стратегию финансового поведения</p>
6	<p>Традиционные и поведенческие финансы Трехмерная модель исследований в финансах. Бихевиористские исследования финансовой отчетности. Студент учится анализировать внешнюю информацию</p>
7	<p>Эвристика и эмпирический анализ Причины существования эвристик. Погрешности связанные с эвристиками. Репрезентативность. Корректировка. Память. Когнитивные эвристики. Студент учится выявлять ошибки на основе анализа данных</p>
8	<p>Экспериментальная экономика Тестирование поведенческих допущений. Предположение о равновесии. Агрегированное поведение рынков. Студент учится инструментам разработке личного финансового плана</p>
9	<p>Неэффективность рынков Гипотезы об эффективности рынков. Тестирование неэффективности рынков. Аспекты поведения инвесторов, влияющие на цены. Студент учится анализировать информацию и ее критической интерпретации</p>
10	<p>Модель сентиментального инвестора. Модель DHS. Модель Хонга и Стейна. Модели сдвига Модель сентиментального инвестора. Модель DHS. Модель Хонга и Стейна. Модели сдвига отношения к риску. Модель ошибочного восприятия вероятности. Обобщенная поведенческая модель оценки стоимости активов. Ошибки обработки информации. Обобщение предсказаний GBM. Студент приобретает навыки аналитической деятельности</p>
11	<p>Финансы в большом городе На что уходят деньги в большом городе. Инструменты оптимизации бюджета. Основные советы по экономии. Личные финансы. Поведение человека без финансового плана. Поведение человека с финансовым планом. Разработка личного финансового плана. Мифы фондового рынка. Риск-профиль. Три правила инвестирования\ Студент приобретает навыки разработки личного финансового плана</p>
12	<p>Поведенческие ошибки Влияние личных качеств менеджеров на управление корпоративными финансами. Корпоративная политика рациональных менеджеров. Личные качества менеджеров, вызывающие отклонения от рационального поведения: пол, возраст, опыт, образование, связи. Чрезмерная самоуверенность (overconfidence) и высокомерие (hubris) менеджеров. Типы корпоративной политики, подверженные влиянию личных качеств менеджеров: выбор структуры капитала, дивидендной политики, сделки слияний и присоединений, инвестиционная политика Студент учится разрабатывать финансовую стратегию</p>

4.3. Самостоятельная работа обучающихся.

№ п/п	Вид самостоятельной работы
1	Работа с лекционным материалом
2	Работа с литературой
3	Подготовка к практическим занятиям
4	Подготовка к текущему контролю.
5	Прослушивание подкастов
6	Просмотр развивающих видео-фильмов
7	Подготовка к промежуточной аттестации.

5. Перечень изданий, которые рекомендуется использовать при освоении дисциплины (модуля).

№ п/п	Библиографическое описание	Место доступа
1	Алехин, Б. И. Поведенческие финансы : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 182 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10572-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт].	https://urait.ru/bcode/517557
2	Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт].	https://urait.ru/bcode/513299
3	Управление социально-экономическими системами : учебное пособие для вузов / З. Р. Тавасиева [и др.] ; под общей редакцией З. Р. Тавасиевой, И. З. Тогузовой, Л. К. Гуриевой. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 137 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12371-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт].	https://urait.ru/bcode/518305

6. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, которые могут использоваться при освоении дисциплины (модуля).

Официальный сайт РУТ (МИИТ) (<https://www.miit.ru/>).

Образовательная платформа «Юрайт» (<https://urait.ru/>).

Федеральная служба государственной статистики: <https://rosstat.gov.ru/>

Официальный сайт Международного валютного фонда:

<https://www.imf.org/ru/home>

Официальный сайт Банка России: [https:// www.cbr.ru/](https://www.cbr.ru/)
Финансовый портал «Финам.ру»: <https://www.finam.ru/>

7. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства, необходимого для освоения дисциплины (модуля).

Microsoft Internet Explorer (или другой браузер).
Операционная система Microsoft
Microsoft Office

8. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю).

Для проведения аудиторных занятий (лекций и практических занятий) необходима аудитория с мультимедиа аппаратурой.

9. Форма промежуточной аттестации:

Зачет во 2 семестре.

10. Оценочные материалы.

Оценочные материалы, применяемые при проведении промежуточной аттестации, разрабатываются в соответствии с локальным нормативным актом РУТ (МИИТ).

Авторы:

доцент, доцент, к.н. кафедры
«Психология, социология,
государственное и муниципальное
управление»

О.Н. Макаров

Согласовано:

и.о. заведующего кафедрой ЭУТ

М.Г. Данилина

Заведующий кафедрой ПСГМ

М.Ю. Быков

Председатель учебно-методической
комиссии

М.В. Ишханян