

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 инструментарий и методы статистического анализа;
- 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 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	<p>Генезис экономической науки. Феномен общества потребления.</p> <p>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.</p>
2	<p>Тренды поведенческой экономики в 21 веке</p> <p>Рассматриваются вопросы: Электронная коммерция. "Супер быстрая доставка". Рост потребления цифровых услуг. Олигополизация маркетплейсами. "Визуальная красота - новая нефть". Эффект Амазон. Аддиктивное онлайн поведение.</p>
3	<p>Базовые характеристики поведенческой экономики.</p> <p>Рассматриваются вопросы: Экономика красоты. Экономика счастья. Экономика роста. Теория подталкивания.</p>
4	<p>Поведенческие финансы: вводная часть</p> <p>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</p>
5	<p>Поведенческие эффекты: применение в жизни и бизнесе</p> <p>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.</p>
6	<p>Рынки капитала</p> <p>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.</p>
7	<p>Поведенческие финансы и антикризисное управление</p> <p>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.</p>

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
8	<p>Поведенческие корпоративные финансы. Структура капитала.</p> <p>Рассматриваются вопросы:</p> <p>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.</p>
9	<p>Дивидендная политика: поведенческие аспекты</p> <p>Рассматриваются вопросы:</p> <p>Неоклассические теории дивидендной политики и эмпирические данные о формировании и восприятии рынком дивидендной политики. Поведенческая теория дивидендов: теория угождения Бейкера и Веглера.</p>
10	<p>Слияния и поглощения: поведенческие аспекты</p> <p>Рассматриваются вопросы:</p> <p>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.</p>
11	<p>Управление рыночной стоимостью компании</p> <p>Рассматриваются вопросы:</p> <p>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).</p>
12	<p>Нейроэкономика</p> <p>Рассматриваются вопросы:</p> <p>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).</p>

4.2. Занятия семинарского типа.

Практические занятия

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

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
	Парадоксы и ограничения процесса индивидуального принятия решений: зависимость от контекста, самоуверенность. Адаптивный подход Студент приобретает навык разработки личного стратегического поведения
4	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
5	Поведенческая теория игр Теория социальных предпочтений. Парадокс Алле. Категория справедливости в теории игр. Справедливое равновесие М. Рабина. Студент учится вырабатывать личную стратегию финансового поведения
6	Традиционные и поведенческие финансы Трехмерная модель исследований в финансах. Бихевиористские исследования финансовой отчетности. Студент учится анализировать внешнюю информацию
7	Эвристика и эмпирический анализ Причины существования эвристик. Погрешности связанные с эвристиками. Репрезентативность. Корректировка. Память. Когнитивные эвристики. Студент учится выявлять ошибки на основе анализа данных
8	Экспериментальная экономика Тестирование поведенческих допущений. Предположение о равновесии. Агрегированное поведение рынков. Студент учится инструментам разработке личного финансового плана
9	Неэффективность рынков Гипотезы об эффективности рынков. Тестирование неэффективности рынков. Аспекты поведения инвесторов, влияющие на цены. Студент учится анализировать информацию и ее критической интерпретации
10	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
11	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
12	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

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).

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