

# АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

## Поведенческие финансы

**Автор:** PhD in economics, кандидат экономических наук, доцент Бесстремьянная Г.Е.

**Код и наименование направления подготовки, профиля:** 38.04.01 Экономика, Поведенческая экономика

**Квалификация (степень) выпускника:** магистр

**Форма обучения:** очная

### Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенции в сфере ведения организационной и управленческой деятельности с учетом аспектов психологии экономических агентов, а также в сфере научно-исследовательской работы.

### План курса:

#### Тема 1.

Введение в поведенческие финансы и инвестиционную теорию: эффективность финансовых рынков, стоимость активов (asset pricing). Рыночная неэффективность и основные аксиомы, связанные с рыночной эффективностью. Причины рыночных аномалий и теория арбитража. Методы финансового анализа в условиях рыночной неэффективности. Основные факторы риска и деятельность фирм. Прогнозирование доходности российского фондового индекса. Макроэкономические и микроэкономические факторы, определяющие стоимость ценных бумаг российских компаний. Эконометрические и статистические модели анализа доходности российских компаний. Принципы деятельности хедж-фондов в России и за рубежом.

#### Тема 2.

Поведенческие аспекты нарушения эффективности рынков: теория перспектив и иные объяснения неэффективности и аномалий при поведении менеджеров и инвесторов; избегание неопределенности; стереотипы, поведенческие факторы и различные внешние шоки, объясняющие аномалии на финансовых рынках.

#### Тема 3.

Отклонения от рационального поведения агентов: отсутствие предусмотрительности, склонность к новизне, рамочное поведение и избегание разочарования со стороны инвесторов. Моделирование альтруизма при анализе поведения индивидов и компаний. Виды альтруизма: чистый альтруизм и ограниченный (warm-glow) альтруизм. Альтруизм и добровольные платежи индивидов.

#### Тема 4.

Корпоративные финансы и поведение: поведенческие вопросы корпоративного управления. Стратегическое управление компанией и отношения с клиентами в России и за рубежом, способы борьбы с иррациональным поведением, нерациональность при сделках слияний и поглощений, сделки слияний и поглощений и рост фирмы. Методы анализа производственной и ценовой эффективности фирм.

#### Тема 5.

Нейрофинансы и основы нейротехнологий. Работа мозга, рациональное и эмоциональное поведение инвесторов, экономическое нейромоделирование в области финансов. Алгоритмы классификации торговли ценными бумагами, стратегическое поведение инвесторов и менеджеров. Выявление возможностей для арбитража. Деятельность хедж-фондов в периоды финансовых кризисов.

**Контактные часы:** 64

### Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:

Методы текущего контроля: домашнее задание (ДЗ), опросы (О), доклады (Д)

Промежуточная аттестация: экзамен

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПКс-1.3	демонстрирует знание основных психологических особенностей поведения	способен проанализировать текст научной работы: постановка задачи о конкретной особенности психологического поведения, основные гипотезы, методы их тестирования, полученные результаты,

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
	агентов на финансовых рынках	ограничения анализа. Общее содержание курса освоено в полном объеме.

### **Основная литература:**

1. Алехин Б.И. Поведенческие финансы. Учебник и практикум. Москва: Юрайт, 2019.
2. Рудык, Н.Б. Поведенческие финансы или между страхом и алчностью / Н. Б. Рудык. - Москва: Дело, 2004 (ОАО Тип. Новости). - (Серия "Современные финансы и корпоративное управление" / Акад. нар. хоз-ва при Правительстве Рос. Федерации); ISBN 5-7749-0370-2
3. Ackert L.E., Deaves R. 2010. Behavioral Finance. South-Western, CENGAGE Learning.