

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)**

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра Финансов и кредита

ПОВЕДЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ АГЕНТОВ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.05.01 – «Экономическая безопасность»

специализация «Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта»

Уровень высшего образования: специалитет

Формы обучения очная, заочная

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2024

ПОВЕДЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ АГЕНТОВ

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

К.э.н., доцент кафедры финансы и кредит Гуковская А.А.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 3 от 24 марта 2024 года

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА.....	4
1.1. Цель и задачи дисциплины.....	4
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций.....	4
1.3. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы.....	4
2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ.....	5
3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
4. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	6
5. Оценка планируемых результатов обучения.....	6
5.1. Система оценивания.....	6
5.2. Критерии выставления оценок по дисциплине.....	7
5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	8
6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	10
6.1. Список литературы.....	10
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».....	10
6.3. Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы.....	10
7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	11
8. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ.....	11
9. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ.....	12
9.1. Планы семинаров.....	12
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 Аннотация рабочей программы дисциплины.....	15

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины - сформировать у обучающихся набор теоретических знаний о поведении экономических агентов и аналитических навыков, позволяющих учитывать это в работе финансовых рынков.

Задачи дисциплины:

- сформировать теоретические знания в области поведения экономических агентов на финансовых рынках;
- сформировать аналитические навыки позволяющие выявлять нерациональное поведения участников рынка и угрозы с этим связанные.

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенции (коды и содержание)	Индикаторы компетенций (коды и содержание)	Результаты обучения
ПК-1 Способен проводить расчеты финансово-экономических показателей, выявлять, анализировать, устанавливать их влияние на экономическую безопасность хозяйствующего субъекта, использовать расчеты для разработки мероприятий по минимизации рисков, построения системы управления рисками,	ПК-1.3 Оценивает влияние финансово-экономических показателей на экономическую безопасность хозяйствующего субъекта	Знать: теоретические основы поведенческих финансов; Уметь: использовать теоретические знания в решении практико-ориентированных задач; Владеть: навыками анализа и интерпретации статистики деятельности индивидов и организаций на финансовом рынке
ПК-2 Способен использовать информацию разного уровня для мониторинга факторов, анализа финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов, оценки угроз и рисков экономической безопасности, готовить аналитические материалы для принятия решений в сфере экономической безопасности, в том числе с использованием современных информационных технологий	ПК-2.1. Анализирует источники информации, осуществляет сбор, анализ финансово-экономических показателей для выявления угроз и рисков экономической безопасности	Знать: различные поведенческие факторы, систематически влияющие на финансовые рынки; Уметь: уметь выявлять свойства эмпирических данных, указывающих на нерациональное поведение участников рынка; Владеть: способами сбора и обработки информации, необходимой для выявления поведенческих факторов деятельности индивидов и организаций на финансовом рынке.

1.3. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Поведение экономических агентов» является частью блока дисциплин, формируемых участниками образовательных отношений учебного плана.

2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов.

Структура дисциплины для очной формы обучения

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

Курс	Тип учебных занятий	Количество часов
5	Лекции	18
5	Семинары работы	24
Всего:		42

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 48 академических часа.

Структура дисциплины для заочной формы обучения

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

Курс	Тип учебных занятий	Количество часов
5	Лекции	4
5	Семинары работы	8
Всего:		12

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 96 академических часа.

3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	Введение Тема 1 Тема 2	Место изучаемой дисциплины в современной финансовой теории. Обзор литературы, источников. Основные направления исследований Рациональное поведение на финансовых рынках. Допущения. Правило Байеса. Теория ожидаемой полезности финансы. Старые финансы. Современные финансы.
2	Тема 3 Тема 4	Эффективные рынки и рациональные инвесторы. Отклонения от эффективности Когнитивные искажения и эвристики. Теория перспектив. Теория ментальной бухгалтерии.
3	Тема 5 Тема 6	Денежная иллюзия и доверие Теория обратной связи. Иррациональный оптимизм и петли обратной связи
4	Тема 7	Стадное поведение и модели эпидемий

	Тема 8	Рыночная неэффективность. Методы обнаружения рыночной неэффективности.
--	---------------	------------------------------------------------------------------------

4. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1. Система оценивания

Форма контроля	Максимум баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- участие в дискуссии	5	20
- разработка/анализ кейсов	10	40
Промежуточная аттестация <i>Экзамен</i>		40
Итого		100

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS	
95 - 100	отлично	Зачтено	A	
83 - 94			B	
68 - 82	хорошо		C	
56 - 67			удовлетворительно	D
50 - 55				E
20 - 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX	
0 - 19			F	

5.2. Критерии выставления оценок по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A, B	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		на уровне – «высокий».
82-68/ C	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей. Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе. Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».
67-50/ D, E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «зачтено»	Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами. Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.
49-0/ F, FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.

5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Контрольные вопросы для промежуточной аттестации

1. Noise-трейдеры и влияние noise-торговли на рыночную эффективность.
2. Арбитраж и его пределы в искоренении рыночной неэффективности.
3. Значение теории перспектив Канемана-Тверски для финансовой науки.
4. Что такое эвристики и почему люди ими пользуются?
5. Приведите пример какой-либо эвристики. Каким образом исследователи выявляют эвристики?

6. Что такое "фрейминг" (framing effect)?
7. Какая переменная рассматривается в качестве важнейшей объяснительной переменной в модели бихевиористского жизненного цикла Г.Шеффрина и Р.Талера и почему?
8. Информационные каскады и поведение участников на финансовом рынке.
9. Влияние привязки (якорение) на поведение участников финансового рынка.
10. Правило Байеса и его значение для участников финансового рынка.
11. Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка.
12. Репрезентативность как фактор принятия финансовых решений.
13. Роль человеческого фактора в корпоративной политике управления рисками.
14. Рыночная неэффективность как отклонение рыночной цены от фундаментальной стоимости финансового актива.
15. Стадное поведение на финансовом рынке.
16. Теории ожидаемой полезности и их значение для участников финансового рынка.
17. Теория ментального учета Талера.
18. Теория эффективного рынка капитала и принцип (неограниченной) рациональности в неоклассической финансовой теории.
19. Эффект Шиллера («иррациональный оптимизм»).

Пример аналитического кейса



Агрегированные данные по инвестициям американских домохозяйств за период 1990-н/вр. (equity – вложения в акции, debt – вложения в облигации, cash – сбережения в виде наличных средств)

Как выглядит и как меняется типичный портфель американского ритейл инвестора?

Наверное то, что и ожидалось: в основном инвестиции в ценные бумаги, какая-то часть в облигации и какая-то часть кэш.

«Как и положено», в периоды стресса рынка, фракция акций падает. Заметьте, что в то же самое время кэш и облигации вырастают немного. То есть фракция акций падает не только потому, что их ценность в долларах падает, но и потому что люди продают падающие стоки и покупают облигации либо просто выводят деньги в наличные.

Это стереотипическое неправильное поведение (если у вас с самого начала сбалансированный портфель). Тем самым, все эти люди пропускают самые интересные моменты ускорения рынка вверх.

Правильное (хоть и требующее железных нервов) поведение — это стараться держать ровный баланс всегда. То есть докупать, когда все продают.

Задание:

- Проанализировать приведенные данные с позиций рациональности
- Проанализировать приведенные данные с учетом действующих эвристик. Какие именно эвристики можно выделить?
- Построить аналогичный кейс по данным о российских инвесторах (задание для всей группы)

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Список литературы

Литература

основная

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>

Дополнительная

1. Ариели, Д. Позитивная иррациональность: как извлекать выгоду из своих нелогичных поступков; пер. с англ. - Москва: Альпина Паблишер, 2019. - 312 с. [Электронный ресурс] – режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1078437>
2. Шиллер, Р. Иррациональный оптимизм: Как безрассудное поведение управляет рынками / Шиллер Р., Пер. с англ. - Москва: Альпина Пабл., 2016. - 418 с. [Электронный ресурс] – режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=143337>
3. Бернштейн Питер Л. Фундаментальные идеи финансового мира: Эволюция. / Бернштейн П.Л.; пер. с англ. – 4-е изд.- М.: Альпина Пабл.- 2017.- 247 с. [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=205088>

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Thaler R. Prize Lecture: From Cashews to Nudges: The Evolution of Behavioral Economics. 9 March 2018. [Электронный ресурс] – режим доступа: <https://www.nobelprize.org/prizes/economic-sciences/2017/thaler/lecture/>
2. Канеман Д. Теория перспектив: анализ принятия решений в условиях риска / Д. Канеман, А. Тверски // Экономика и математические методы. Т. 51. № 1 2015. С. 3-25. [Электронный ресурс] – режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=23184113>.
3. Behavioural Finance [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.behaviouralfinance.net/>
4. Поведенческие финансы: использование теории перспектив в процессе принятия инвестиционных решений [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://creativeconomy.ru/lib/8182>
5. Sentiment Timing - Режим доступа: <https://sentimenttiming.com/>
6. Московская биржа [Электронный ресурс] - Режим доступа: www.moex.com

6.3 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

Доступ к профессиональным базам данных: <https://liber.rsuh.ru/ru/bases>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс
2. Гарант

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для обеспечения дисциплины используется материально-техническая база образовательного учреждения: учебные аудитории, оснащённые компьютером и проектором для демонстрации учебных материалов.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office
3. Kaspersky Endpoint Security

8. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей.

Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9.МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

9.1. Планы семинаров

Семинар 1 : Рациональное поведение

Вопросы для обсуждения:

1. Правило Байеса
2. Теория ожидаемой полезности
3. Гипотеза Кейнса об избыточной волатильности

Семинар 2 : Эффективные рынки

Вопросы для обсуждения:

1. Гипотеза эффективности рынков Ю. Фама
2. Арбитраж на финансовых рынках
3. Рыночная неэффективность – примеры/кейсы

Семинар 3 : Теория перспектив. Фреймы и эвристики

Вопросы для обсуждения:

1. Теория перспектив Канемана – Тверски
2. Эвристики и систематические ошибки

3. Петли обратной связи
4. Стадное поведение

Семинар 4 : Отклонения от рыночной эффективности. Методы обнаружения рыночной неэффективности

Вопросы для обсуждения:

1. Анализ Шиллера
2. Анализ кейсов, дискуссия