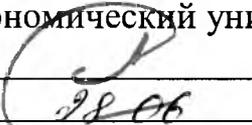


Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет»

**УТВЕРЖДАЮ**

Ректор учреждения образования  
«Белорусский государственный  
экономический университет»

  
\_\_\_\_\_ А.В.Егоров

\_\_\_\_\_ 28.06 2024

Регистрационный № УД 5886-24 /уч.

**ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ ФИНАНСЫ**

Учебная программа учреждения образования  
по учебной дисциплине для специальностей  
6-05-0411-02 «Финансы и кредит»,  
6-05-0411-01 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

2024

Учебная программа составлена на основе образовательных стандартов общего высшего образования ОСВО 6-05-0411-02-2023 и учебных планов учреждения образования по специальности 6-05-0411-02 «Финансы и кредит», ОСВО 6-05-0411-02-2023 и учебных планов учреждения образования по специальности 6-05-0411-01 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

#### **СОСТАВИТЕЛИ:**

О.И. Румянцева, заведующий кафедрой денежного обращения, кредита и фондового рынка учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», доктор экономических наук, доцент

С.С. Осмоловец, доцент кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент

#### **РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

М.В. Маркусенко, профессор кафедры банковского дела учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», доктор экономических наук, доцент;

А.С. Попкова, заведующий отделом мониторинга социально-экономического развития ГНУ «Институт экономики НАН Беларуси», кандидат экономических наук, доцент.

#### **РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой денежного обращения, кредита и фондового рынка учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 12 от 24.04.2024)

Методической комиссией по специальностям «Финансы и кредит», «Финансы, налогообложение и кредит» учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 9 от 22.05.2024);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 8 от 27.06.2024).

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная дисциплина «Поведенческие финансы» предназначена для студентов профилей: «Банковское дело», «Финансовая аналитика и мониторинг», «Финансовые рынки и инструменты» специальности 6-05-0411-02 «Финансы и кредит»; «Бухгалтерский учет, анализ и аудит в банках» специальности 6-05-0411-01 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Предметом учебной дисциплины «Поведенческие финансы» является изучение поведенческих факторов, влияющих на функционирование финансового рынка, т.е. психологических аспектов человеческой личности, влияющих на принятие финансовых решений. Поведенческие финансы исследуют и моделируют влияние поведенческих характеристик субъекта финансово-экономической деятельности на процесс управления финансами. Поведенческие финансы расширяют принципы реализации финансовых отношений в процессе распределения и использования финансовых ресурсов.

**Целью** освоения учебной дисциплины является формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков в области выявления особенностей поведения человека и их влияния на финансовые решения, на различные аспекты функционирования финансового рынка, финансового и инвестиционного менеджмента, а также корпоративного и риск-менеджмента; анализа взаимосвязи между особенностями психики человека и его финансово-экономическим поведением.

Достижение поставленной цели предполагает решение следующих **задач**:  
изучить сущность поведенческих факторов, механизмов их формирования в поведении человека;

получить знания о взаимосвязи между закономерностями поведения человека и различными аспектами функционирования финансового рынка;

изучить поведенческие особенности индивидуальных инвесторов на фондовом рынке и влияние иррационального поведения на формирование конъюнктуры фондовых рынков;

исследовать эмпирические данные о поведении финансовых рынков и корпоративном управлении;

научить отслеживать механизмы формирования различных психологических факторов в поведении человека.

В результате изучения учебной дисциплины «Цифровые финансовые активы» формируется следующая компетенция.

**Специализированная компетенция (СК):** понимать концепции поведенческих финансов, механизм и психологию принятия финансовых решений, использовать группы инструментов поведенческих финансов для увеличения объема продаж в финансовой и банковской сферах.

В результате изучения учебной дисциплины студент должен:

**знать**

концептуальные основы поведенческих финансов как обязательной категории рыночной экономики;

психологические особенности восприятия человеком информации, в т.ч. статистических данных;

теорию мотивации принятия финансовых решений участниками финансового рынка;

подходы к выявлению взаимосвязи между закономерностями поведения человека и различными аспектами функционирования финансового рынка;

способы оценки финансовой устойчивости банка с учетом психологических аспектов.

**уметь:**

анализировать ситуации принятия решений с целью выявления их особенностей с учетом влияния поведенческих факторов;

анализировать принимаемые финансовые решения с учетом фактора неопределенности;

использовать полученные знания по вопросам учета и влияния поведенческих факторов в управлении финансами организации, в принятии финансовых решений;

обращаться к литературе по финансам, психологии и смежным дисциплинам для выявления возможных механизмов формирования наблюдаемого поведения;

**владеть:**

выявлением различных поведенческих факторов, систематически влияющих на финансовый рынок;

определением свойств и характеристик эмпирических данных, указывающих на наличие и влияние поведенческих факторов;

анализом и использованием различных источников информации для проведения экономических расчетов.

В рамках образовательного процесса по данной учебной дисциплине студент должен приобрести не только теоретические и практические знания, умения и навыки по специальности, но и развивать свой ценностно-личностный, духовный потенциал, сформировать качества патриота и гражданина, готового к активному участию в экономической, производственной, социально-культурной и общественной жизни страны.

**Место учебной дисциплины в системе подготовки специалиста с углубленным высшим образованием.** В системе подготовки специалиста с высшим образованием учебная дисциплина относится к модулю «Финансовые инновации».

Учебная дисциплина «Поведенческие финансы» органически вписывается в программу подготовки специалистов для работы на финансовом рынке.

**Связи с другими учебными дисциплинами:** дисциплина «Поведенческие финансы» является неотъемлемой частью современных экономических знаний и тесно связана с рядом других дисциплин типового учебного плана, таких как «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Социология», «Деньги, кредит, банки», «Рынок ценных бумаг».

Форма получения высшего образования - дневная, заочная, заочная (на

базе ССО).

В соответствии с учебным планом университета на изучение учебной дисциплины отводится:

Дневная форма обучения: общее количество учебных часов – 120, аудиторных – 58 часов, из них лекции 30 часов, практические занятия – 28 часов.

Распределение аудиторного времени по семестрам и сессиям: 6 семестр - лекции 30 часов, практические занятия – 28 часов; самостоятельная работа студента – 62 часов.

Заочная форма обучения: лекции – 6 часов, практические занятия – 6 часов.

Распределение аудиторного времени по семестрам и сессиям: 6 сессия - лекции 2 часа; 7 сессия - - лекции 4 часа, практические занятия – 6 часов, самостоятельная работа студента – 108 часов.

Заочная форма обучения (на базе ССО): лекции – 6 часов, практические занятия – 6 часов.

Распределение аудиторного времени по семестрам и сессиям: 4 сессия - лекции 4 часа, практические занятия – 2 часа; 5 сессия - - лекции 2 часа, практические занятия – 4 часа, самостоятельная работа студента – 108 часов.

Трудоемкость – 3 зачетные единицы.

Форма текущей аттестации - зачет.

## **СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА**

### **Тема 1. Финансы и финансовые отношения в новых глобальных условиях**

Финансы и финансовые отношения, факторы, на них влияющие. Современные концепции теории финансов. Анализ финансовых отношений исходя из концепций равновесной и неравновесной экономики. Эффекты нелинейной динамики, их учет в поведенческих финансах. Денежная система как сложная открытая нелинейная система. Сущность транзитивной (переходной) экономики. Неолиберальная модель регулирования. Выбор модели финансово-кредитного регулирования в переходной экономике. Синергетика и ее использование в практике финансово-кредитного регулирования. Ожидания и теория рефлексивности в финансово-кредитном регулировании.

### **Тема 2. Поведенческая и экспериментальная экономика как основа развития поведенческих финансов**

Предпосылки развития поведенческой экономики. Этапы развития поведенческой экономики. Рациональность индивида и теории анализа потребительского поведения. Аксиомы рационального выбора. Рациональность, ограниченная рациональность, иррациональность. Сущность и предмет исследования поведенческой экономики. Экспериментальная экономика. Понятие и основные этапы развития экспериментальной экономики. Современные методы экспериментальной экономики. Экономический эксперимент, его виды. Преимущества и недостатки экономических экспериментов. Связь экспериментальной и поведенческой экономики.

### **Тема 3. Сущность и методология поведенческих финансов**

Сущность поведенческих финансов. Объект и предмет исследования поведенческих финансов. Развитие поведенческих финансов. Суждение, предпочтения и выбор. Основные методологические принципы поведенческих финансов. Эвристики, фреймы, рыночная неэффективность. Модели поведения человека. Методология исследования поведенческой экономики и поведенческих финансов. Опрос, наблюдение, эксперимент и их роль в исследовании финансового поведения человека. Роль поведенческих финансов в развитии экономической науки.

### **Тема 4. Психологические основы экономического поведения**

Структура личности. Мотивация как основа экономического поведения. Эмоции в экономическом поведении. Нейробиологические основы полезности.

### **Тема 5. Теория перспектив**

Когнитивные искажения и эвристики. Когнитивные искажения восприятия информации. Когнитивные искажения, обусловленные неверной

оценкой вероятности, стереотипами. Самоуверенность и оптимизм в принятии решений. Когнитивные ошибки.

Теория перспектив и ее элементы. Принятие решений в условиях риска в теории перспектив. Нелинейная трансформация вероятностей событий в теории перспектив. Функция ценности в теории перспектив.

### **Тема 6. Финансовое поведение экономических агентов**

Сущность и виды финансового поведения экономических агентов. Эмоции и финансовые решения. Теория ментального учета. Сущность и компоненты ментального учета. Этапы ментального учета. Бюджетирование и взаимозаменяемость ментальных счетов. Закрытие ментальных счетов. Выводы из теории ментального учета.

### **Тема 7. Межвременной выбор и гиперболическое дисконтирование**

Принципы оценки временной стоимости в классической финансовой теории. Экспоненциальное дисконтирование. Подходы к выбору ставки дисконтирования. Аномалии в определении коэффициента дисконтирования в поведенческих финансах. Гиперболическое дисконтирование. Квазигиперболическое дисконтирование. Практическое применение концепции гиперболического дисконтирования в финансах.

### **Тема 8. Риски на финансовом рынке**

Понятие риска в традиционной финансовой теории. Подходы к оценке финансового риска. Модель капитальной оценки активов. Бета, подходы к ее расчету. Линия рынка ценных бумаг. Интерпретация риска в поведенческих финансах. Альтернативные модели капитальной оценки активов. Модель капитальной оценки активов в поведенческих финансах.

### **Тема 9. Применение теории поведенческих финансов в корпоративном управлении и принятии финансовых решений**

Корпоративное управление, его значение в деятельности предприятия. Поведенческие ошибки в корпоративном управлении. Поведенческие аспекты анализа отчетности предприятия. Нефинансовые факторы в анализе финансовых активов.

Корпоративная финансовая отчетность и раскрытие информации. Поведенческие особенности восприятия корпоративной информации индивидами. Поведенческие аспекты анализа корпоративной финансовой отчетности аналитическими агентствами на финансовом рынке.

Применение поведенческих финансов в финансовых решениях компании. Поведенческие аспекты управления портфелем ценных бумаг.

### **Тема 10. Поведенческие особенности коммуникационной политики центрального банка**

Феномен доверия и его значение в монетарной политике центрального банка. Понятие инфляционных ожиданий. Факторы, влияющие на

инфляционные ожидания. Независимость и транспарентность центрального банка. Понятие коммуникационной политики центрального банка, ее роль в денежно-кредитной политике. Коммуникационная политика Национального банка Республики Беларусь. Сущность инфляционного таргетирования, обязательные условия применения инфляционного таргетирования. Роль фактора доверия в контексте перехода на инфляционное таргетирование.

## **Тема 11. Финансовая грамотность в контексте поведенческих финансов**

Понятие и сущность финансовой грамотности, ее влияние на эффективность денежно-кредитного регулирования. Значение финансовой грамотности населения в экономическом развитии страны. Финансовое образование и повышение финансовой грамотности. СМИ как основной источник финансовой грамотности граждан. Отличие сбережений от инвестиций. Финансовое мошенничество и его признаки.

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ ФИНАНСЫ» ДЛЯ ДНЕВНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ ДЛЯ СПЕЦИАЛЬНОСТЕЙ 6-05-0411-02 «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ», 6-05-0411-01 «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»**

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов								Литература	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические Занятия	Семинарские Занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСР					
						Л	ПЗ	С	Лаб		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>6 семестр</b>											
1.	Финансы и финансовые отношения в новых глобальных условиях	2								[5, 10, 13]	
	Финансы и финансовые отношения в новых глобальных условиях			2						[5, 10, 13]	Опрос
	Финансы и финансовые отношения в новых глобальных условиях							2		[5, 10, 13]	Тест
2.	Поведенческая и экспериментальная экономика как основа развития поведенческих финансов	2								[1, 7, 11]	
	Поведенческая и экспериментальная экономика как основа развития поведенческих финансов					2				[1, 7, 11]	Реферат
	Поведенческая и экспериментальная экономика как основа развития поведенческих финансов							2		[1, 7, 11]	Тест
3.	Сущность и методология поведенческих финансов	2								[1, 4, 13]	
	Сущность и методология поведенческих финансов	2								[1, 4, 13]	
	Сущность и методология поведенческих финансов			2						[1, 4, 13]	Тест
	Сущность и методология поведенческих финансов							2		[1, 4, 13]	Тест
4.	Психологические основы экономического поведения					2				[2, 5, 6]	Тест
	Психологические основы экономического поведения			2						[2, 5, 6]	Опрос, тест

5.	Теория перспектив	2							[2, 9, 13]	
	Теория перспектив	2							[2, 9, 13]	
	Теория перспектив			2					[2, 9, 13]	Опрос, тест
	Теория перспектив						2		[2, 9, 13]	Тест
6.	Финансовое поведение экономических агентов	2							[3, 12, 14]	
	Финансовое поведение экономических агентов			2					[3, 12, 14]	Опрос, тест
7.	Межвременной выбор и гиперболическое дисконтирование	2							[1, 5]	
	Межвременной выбор и гиперболическое дисконтирование			2					[1, 5]	Тест
8.	Риски на финансовом рынке	2							[1, 4, 6, 11]	
	Риски на финансовом рынке						2		[1, 4, 6, 11]	Тест
9.	Применение теории поведенческих финансов в корпоративном управлении и принятии финансовых решений	2							[5, 8]	
	Применение теории поведенческих финансов в корпоративном управлении и принятии финансовых решений			2					[5, 8]	Тест, кейс
10.	Поведенческие особенности коммуникационной политики центрального банка	2							[1, 11, 13]	
	Поведенческие особенности коммуникационной политики центрального банка	2							[1, 11, 13]	
	Поведенческие особенности коммуникационной политики центрального банка			2					[1, 11, 13]	Опрос, реферат
11.	Финансовая грамотность в контексте поведенческих финансов	2							[3, 12, 14]	
	Финансовая грамотность в контексте поведенческих финансов						2		[3, 12, 14]	Тест
	<b>Всего часов 6 семестр</b>	26		16		4		12		<b>Зачет</b>

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ ФИНАНСЫ» ДЛЯ  
ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ ДЛЯ СПЕЦИАЛЬНОСТИ 6-05-0411-02 «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов				Литература	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические Занятия	Семинарские Занятия	Лабораторные занятия		
1	2	3	4	5	6	11	12
<b>6 сессия</b>							
1.	Финансы и финансовые отношения в новых глобальных условиях	2				[5, 10, 13]	
<b>Итого 6 сессия</b>		<b>2</b>					
<b>7 сессия</b>							
3.	Сущность и методология поведенческих финансов	2				[1, 7, 11]	
5.	Теория перспектив	2				[2, 9, 13]	
6.	Финансовое поведение экономических агентов			2		[3, 12, 14]	Опрос, тест
7.	Межвременной выбор и гиперболическое дисконтирование			2		[1, 5]	Тест
10.	Поведенческие особенности коммуникационной политики центрального банка			2		[1, 11, 13]	Опрос, реферат
<b>Итого 7 сессия</b>		<b>4</b>		<b>6</b>			
<b>Всего часов</b>		<b>6</b>		<b>6</b>			<b>Зачет</b>

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ ФИНАНСЫ» ДЛЯ  
ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ (НА БАЗЕ ССО) ДЛЯ СПЕЦИАЛЬНОСТИ 6-05-0411-02 «ФИНАНСЫ И  
КРЕДИТ»**

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов				Литература	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические Занятия	Семинарские Занятия	Лабораторные занятия		
1	2	3	4	5	6	11	12
<b>4 сессия</b>							
1.	Финансы и финансовые отношения в новых глобальных условиях	2				[5, 10, 13]	
3.	Сущность и методология поведенческих финансов	2				[1, 7, 11]	
5.	Теория перспектив		2			[2, 9, 13]	Тест
	<b>Итого 4 сессия</b>	<b>4</b>	<b>2</b>				
<b>5 сессия</b>							
6.	Финансовое поведение экономических агентов	2				[3, 12, 14]	
7.	Межвременной выбор и гиперболическое дисконтирование			2		[1, 5]	Тест
10.	Поведенческие особенности коммуникационной политики центрального банка			2		[1, 11, 13]	Опрос, реферат
	<b>Итого 5 сессия</b>	<b>2</b>		<b>4</b>			
	<b>Всего часов</b>	<b>6</b>		<b>6</b>			<b>Зачет</b>

## ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

### Литература:

#### Основная:

1. Майборода, Т. Л. Поведенческая и экспериментальная экономика: теория и практика : [пособие] / Т. Л. Майборода, А. А. Кравченко, Д. В. Майборода. - Минск : РИВШ, 2021. - 138 с.
2. Усманова, А.С. Основы поведенческих финансов : учебное пособие / А. С. Усманова, С. А. Дмитриева. — Москва : КноРус, 2024. — 138 с. — URL: <https://book.ru/book/951424> (дата обращения: 28.04.2024). — Текст : электронный.

#### Дополнительная:

3. Алехин, Б. И. Поведенческие финансы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры : для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям / Б. И. Алехин. - Москва : Юрайт, 2019. – 180 с.
4. Бейкер, К. Поведенческие аспекты ценообразования / К. Бейкер. – Москва : Лаборатория книги, 2011. – 87 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96244> (дата обращения: 28.04.2024). – Текст : электронный.
5. Бейкер, К. Фундаментальные понятия поведенческих финансов и основные взаимосвязи между ними / К. Бейкер. – Москва : Лаборатория книги, 2009. – 198 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96471> (дата обращения: 28.04.2024). – Текст : электронный.
6. Богатырев, С. Ю. Поведенческие финансы : учебное пособие / С. Ю. Богатырев ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. – Москва : Прометей, 2018. – 210 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494852> (дата обращения: 28.04.2024). – Текст : электронный.
7. Бэддели, М. Поведенческая экономика : очень краткое введение : монография / М. Бэддели ; перевод с англ. Н. В. Шиловой и И. М. Агеевой ; под науч. ред. М. И. Левина. - Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2022. – 208 с. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1964942> (дата обращения: 28.04.2024). – Режим доступа: по подписке.
8. Вайн, С. Инвестиции и трейдинг : формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений : практическое пособие / С.

Вайн ; ред. П. Суворова. – 3-е изд., испр. и доп. – Москва : Альпина Паблшер, 2016. – 451 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=340468> (дата обращения: 28.04.2024). – Текст : электронный.

9. Канеман, Д. Думай медленно. Решай быстро / Д. Канеман. – Москва : АСТ, 2013. – 656 с.

10. Логинова, Н. А. Экономическая синергетика : учебник / Н. А. Логинова. - Москва : ИНФРА-М, 2019. – 128 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). – Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1016319> (дата обращения: 28.04.2024). – Режим доступа: по подписке.

11. Поведенческая экономика в условиях цифровизации экономики : учебник / Е. Ю. Сидорова, Ю. Ю. Костюхин, Г. В. Тимохова [и др.] ; под ред. Е. Ю. Сидоровой. — Москва : КноРус, 2023. — 197 с. — URL: <https://book.ru/book/948677> (дата обращения: 28.04.2024). — Текст : электронный.

12. Талер, Р. Новая поведенческая экономика. Почему люди нарушают правила традиционной экономики и как на этом заработать / Р. Талер. – Москва : Бомбора, 2018. – 384 с.

13. Финансы и кредит. Современные концепции : учебник / А.Б. Басс, Д.В. Бураков, И.Н. Молчанов, Н.П. Молчанова ; под ред. Д.В. Буракова. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 313 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1047892. – Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2001663> (дата обращения: 28.04.2024). – Режим доступа: по подписке.

14. Экономическая культура и финансовая грамотность: основы экономических решений : учебник для бакалавриата : [16+] / С. А. Гаранина, И. Г. Горловская, С. В. Дегтярёва [и др.] ; под ред. И. Г. Горловской, Л. В. Завьяловой ; Омский государственный университет им. Ф. М. Достоевского. – Омск : Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского (ОмГУ), 2022. – 609 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=698867> (дата обращения: 28.04.2024). – Текст : электронный.

#### Нормативные правовые акты

15. Банковский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Республики Беларусь от 25.10.2000 № 441-З (в ред. от 17.07.2018) // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс]. – Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. — Минск, 2024. — Дата доступа: 30.04.2024.

16. Гражданский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь, от 07.12.1998 N 218-З (в ред. от 17.07.2018) [Электронный ресурс]. –

Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. — Минск, 2024. — Дата доступа: 30.04.2024.

17. Нормативные акты Национального банка Республики Беларусь по денежно-кредитному регулированию [Электронный ресурс]. – Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. — Минск, 2024. — Дата доступа: 30.04.2024.

### **Перечень вопросов для проведения зачета**

1. Финансы и финансовые отношения, факторы, на них влияющие. Современные тенденции развития мировой экономики, определяющие особенности функционирования финансовых отношений?

2. Особенности финансовых отношений с точки зрения концепций равновесной и неравновесной экономики.

3. История развития поведенческой экономики.

4. Понятие финансов. Объект и предмет исследования теории финансов. Теорема Модильяни-Миллера. Концепция эффективного рынка Ю.Фамы.

5. Портфельная теория Г.Марковица. Модель капитальной оценки активов.

6. Теории анализа потребительского поведения. Принципы оценки рационального решения в теории ожидаемой полезности. Формула Байеса.

7. Понятие рациональности и ограниченной рациональности индивида, различия между ними.

8. Поведенческая экономика: предмет и объект исследования, основные направления развития.

9. Понятие поведенческих финансов. Основные категории поведенческих финансов.

10. Методы исследования в поведенческих финансах.

11. Структура личности, различия между внутренним и внешним миром человека.

12. Теории личности: ролевая, статусная, поведенческая.

13. Мотивация как основа экономического поведения

14. Эмоции и их виды. Эмоции в экономическом поведении.

15. Нейробиологическое понимание полезности. Теория триединого мозга.

16. Нейромедиаторы. Роль дофамина в формировании мотивации. Ошибка прогнозирования дофаминергического вознаграждения.

17. Когнитивные искажения и эвристики. Искажения, связанные с восприятием информации. Искажения, обусловленные когнитивными ошибками.

18. Когнитивные искажения и эвристики. Искажения, обусловленные неверной оценкой вероятности и стереотипами.
19. Когнитивные искажения и эвристики. Искажения, обусловленные самоуверенностью и оптимизмом.
20. Базовые принципы формирования когнитивных искажений при принятии решений. Парадокс Алле.
21. Принятие решений в теории перспектив
22. Нелинейная трансформация вероятностей событий в теории перспектив.
23. Функция полезности в теории перспектив.
24. Сущность и компоненты ментального учета
25. Этапы ментального учета. Заккрытие ментальных счетов
26. Практическое применение теории ментального учета
27. Принципы оценки временной стоимости в классической финансовой теории. Экспоненциальное дисконтирование. Коэффициент дисконтирования.
28. Аномалии в определении фактического коэффициента дисконтирования в поведенческих финансах.
29. Гиперболическое дисконтирование. Квазигиперболическое дисконтирование.
30. Функции экспоненциального и гиперболического дисконтирования. Практическое применение гиперболического дисконтирования в принятии финансовых решений.
31. Понятие риска в традиционной финансовой теории.
32. Подходы к количественной оценке финансового риска в традиционной финансовой теории.
33. Бета в капитальной модели оценки активов: сущность, способ расчета, интерпретация. Линия рынка ценных бумаг.
34. Интерпретация риска в поведенческих финансах.
35. Альтернативные модели капитальной оценки активов. Модель капитальной оценки активов в поведенческих финансах.
36. Поведенческие аспекты анализа структуры баланса. Причины и способы манипулирования финансовой отчетностью.
37. Влияние нефинансовых факторов на оценку активов предприятия.
38. Раскрытие информации на финансовом рынке. Поведенческие аспекты раскрытия и восприятия информации.
39. Поведенческие аспекты управления портфелем ценных бумаг. Наивная диверсификация.
40. Феномен доверия и его значение в монетарной политике центрального банка. Инфляционные ожидания.
41. Транспарентность и независимость центрального банка.

42. Понятие коммуникационной политики центрального банка, ее роль в денежно-кредитной политике.
43. Коммуникационная политика Национального банка Республики Беларусь.
44. Понятие и сущность финансовой грамотности.
45. Финансовое образование и повышение финансовой грамотности.
46. Финансовое мошенничество и его признаки.

### **Примерный перечень заданий управляемой самостоятельной работы обучающихся по учебной дисциплине**

#### **Тема 1. Финансы и финансовые отношения в новых глобальных условиях**

##### **Варианты тестовых заданий:**

1. Выберите верные утверждения. К основным принципам традиционной финансовой теории относят:
  - 1.1. все участники финансовых отношений максимально рациональны;
  - 1.2. люди принимают максимально экономически выгодные для себя решения, способны максимизировать собственную выгоду;
  - 1.3. ошибки, которые совершают участники рынка, не коррелируют друг с другом и не влияют на формирование цен на финансовом рынке;
  - 1.4. информация между участниками рынка распространяется быстро и мгновенно;
  - 1.5. экономические субъекты процедурно рациональны, т.е. при принятии решений они учитывают издержки и выгоды, но их способность анализировать информацию несовершенна;
  - 1.6. сделки на рынке совершаются с транзакционными издержками;
  - 1.7. финансовый рынок часто может быть не ликвидным.
2. Заполните пропуски в предложении. .... подтверждает, что реальный индивид, считающий свое поведение рациональным, стремится не к максимальной полезности, а к максимальной надежности.
  - 2.1. теорема Модильяни-Миллера;
  - 2.2. рыночная теория Марковица;
  - 2.3. теория ожидаемой полезности;
  - 2.4. парадокс Алле ;
  - 2.5. теория предельной полезности.

3. Что означает полная рациональность индивида?
  - 3.1. индивиды обладают четко структурированными предпочтениями (целями) и, принимая решения, стремятся к их максимально полному удовлетворению;
  - 3.2. индивиды не делают ошибок при подсчете выгод и издержек, связанных с различными вариантами выбора;
  - 3.3. в ситуациях, характеризующихся неопределенностью, индивиды способны достоверно вероятностно возможные исходы, используя для этого всю доступную информацию;
  - 3.4. попадая в идентичные ситуации, рациональные индивиды будут совершать идентичный выбор (выбирать одни и те же альтернативы) ;
  - 3.5. попадая в идентичные ситуации, рациональные индивиды не будут выбирать одни и те же альтернативы.

#### **Варианты вопросов для проведения опроса:**

1. Каковы финансовые отношения и факторы, на них влияющие?
2. Назовите современные тенденции развития мировой экономики, определяющие особенности функционирования финансовых отношений?
3. Особенности финансовых отношений с точки зрения концепций равновесной и неравновесной экономики.

### **Тема 2. Поведенческая и экспериментальная экономика как основа развития поведенческих финансов**

#### **Варианты тестовых заданий:**

1. Определите вид эксперимента, который проводится в искусственно созданных условиях и в котором по мере возможности обеспечивается взаимодействие исследуемых субъектов только с теми факторами, которые интересуют экспериментатора.
  - 1.1. лабораторный
  - 1.2. естественный полевой
  - 1.3. рамочный полевой
  - 1.4. артефактный полевой
2. Дополните предложение. Становление экспериментальной экономики принято связывать с таким именем, как ... .
  - 2.1. В.Смит
  - 2.2. Д.Бернулли
  - 2.3. Р.Купер

2.4.Э.Рот

2.5.А.Банерджи

3. Какие составляющие любого эксперимента выделил В.Смит ?

3.1.окружение

3.2.институциональные правила

3.3.поведение

3.4.профессионализм экспериментаторов

### **Варианты вопросов для проведения опроса:**

1. Назовите основные методологические принципы поведенческих финансов?

2. Какова история формирования поведенческих финансов?

3. Какую терминологию используют «поведенческие финансы»?

4. Что такое «поведенческая экономика»?

5. Что такое фрейминг?

### **Тема 3. Сущность и методология поведенческих финансов.**

#### **Варианты тестовых заданий:**

1. Определите методологический принцип поведенческих финансов, который означает тесную связь поведенческих финансов с другими науками : психологией, социологией, культурологией, финансами.

1.1.Принцип культурно-исторической обусловленности финансового поведения людей

1.2.Принцип субъектности

1.3.Принцип единства теории и эксперимента

1.4.Принцип междисциплинарности

2. Развитие поведенческой экономики основано на:

2.1.нейроэкономике

2.2.изучении поведения животных

2.3.проведении экспериментов

2.4.компьютерных симуляциях

2.5.изучении поведения человека

3. До конца XIX века в экономической науке господствовал тезис (продолжите предложение).

3.1. о рациональности поведения человека

3.2. об ограниченной рациональности поведения человека

### 3.3.о влиянии психологических и когнитивных особенностей человека на принятие им экономических решений

#### **Варианты вопросов для проведения опроса:**

- 1) В чем сущность методов исследования поведенческих финансов?
- 2) Назовите методологический принцип поведенческих финансов, который определяет, что человек выступает не пассивным объектом экономического (финансового) воздействия, а активным субъектом, реализующим различные виды экономического поведения, вступающим в экономические отношения с другими экономическими субъектами.
- 3) Назовите методологический принцип поведенческих финансов, который определяет, что законы (финансового поведения) носят культурно обусловленный характер и определяются особенностями исторического развития общества.
- 4) Назовите объект и предмет поведенческих финансов.
- 5) Назовите основные концепции современной теории финансов.
- 6) Назовите основные методологические концепции поведенческих финансов.
- 7) Назовите основные методологические принципы поведенческих финансов.
- 8) Что такое поведенческие финансы?

#### **Тема 4. Психологические основы экономического поведения**

##### **Варианты тестовых заданий:**

1. Какими факторами обусловлены мотивационные ресурсы поведения?
  - 1.1.Ценностными ориентациями
  - 1.2.Целями
  - 1.3.Внешними стимулами
  - 1.4.Все перечисленное верно
2. Умение создавать такие внешние условия для объектов и субъектов, которые вынуждают или побуждают их действовать в установленном, заданном режиме для достижения поставленных целей – это ... ?
  - 2.1.Стимулирование
  - 2.2.Целеполагание
  - 2.3.Принуждение
3. Что такое психофизиологический процесс, целостная реакция организма, отражающая отношение субъекта к объекту (другому субъекту) в ситуации неопределенности?
  - 3.1.Эмоции
  - 3.2.Чувства

3.3.Мотивы

3.4.Цели

3.5.Потребности

4. Какую роль в мотивации деятельности человека играют внешние стимулы?
  - 4.1.Внешние стимулы очень важны
  - 4.2.Внутренние стимулы создают основную мотивацию деятельности человека
  - 4.3.Одинаково важны и внутренние и внешние стимулы
  
5. Как называются эмоции, которые связаны с желанием проникнуть в суть явления, стремлением преодолеть противоречия, разложить все по полочкам?
  - 5.1.Акзигитивные эмоции
  - 5.2.Праксические эмоции
  - 5.3.Гностические эмоции
  - 5.4.Глорические эмоции
  - 5.5.Пугнические эмоции
  - 5.6. Альтруистические эмоции
  - 5.7.гедонистические эмоции

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Какие основные психологические теории объясняют экономическое поведение индивидов?
2. Как личностные черты и когнитивные искажения влияют на экономическое поведение?
3. Как эмоции и настроения влияют на принятие экономических решений?
4. Как социальные и культурные факторы влияют на экономическое поведение?
5. Как формируются и изменяются финансовые привычки и установки у разных возрастных групп?

#### **Тема 5. Теория перспектив**

##### **Варианты тестовых заданий:**

1. Что означает сокращение при принятии решений в теории перспектив на этапе кодирования ?
  - 1.1. люди воспринимают исходы скорее как выигрыши и потери, а не как конечные состояния дохода или богатства
  - 1.2.можно упростить перспективы, совместив вероятности, связанные идентичными исходами

- 1.3. некоторые перспективы содержат безрисковый компонент, который отделяется от рискованного компонента на этапе формулирования
  - 1.4. При выборе из набора событий люди игнорируют общие для предложенных событий компоненты
  - 1.5. округляются вероятности и исходы
2. Что означает комбинация при принятии решений в теории перспектив на этапе кодирования ?
    - 2.1. люди воспринимают исходы скорее как выигрыши и потери, а не как конечные состояния дохода или богатства
    - 2.2. можно упростить перспективы, совместив вероятности, связанные идентичными исходами
    - 2.3. некоторые перспективы содержат безрисковый компонент, который отделяется от рискованного компонента на этапе формулирования
    - 2.4. При выборе из набора событий люди игнорируют общие для предложенных событий компоненты
3. Эффект фрейминга проявляется каким образом?
    - 3.1. избегании риска при позитивном оформлении задачи и стремлении к риску при негативном
    - 3.2. в лотереях с отрицательными результатами люди склонны рисковать, с положительными результатами – не склонны к риску
    - 3.3. люди часто игнорируют компоненты, которые являются общими для всех альтернатив, и фокусируются на компонентах, которые их отличают
    - 3.4. неприятие риска в положительной области и склонность к риску в отрицательной области функции ценности

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Какие ключевые положения и принципы лежат в основе теории перспектив?
2. Как эффект фрейминга влияет на принятие экономических решений согласно теории перспектив?
3. Что такое асимметрия восприятия выигрышей и потерь в контексте теории перспектив?
4. Каким образом теория перспектив объясняет феномен "неохотной продажи" (disposition effect) на финансовых рынках?
5. Как теория перспектив используется для улучшения понимания и прогнозирования поведения потребителей и инвесторов?

#### **Тема 8. Риски на финансовом рынке**

### **Варианты тестовых заданий:**

1. Какая модель оценки активов объясняет их доходность на основе трех факторов : рыночного риска  $\beta$ , размера компании и отношении рыночной к балансовой стоимости компании (как фактор возможности роста компании)?
  - 1.1. Adjusted Capital Asset Pricing Model (A-CAPM)
  - 1.2. Revised Capital Asset Pricing Model (R-CAPM)
  - 1.3. Трехфакторная модель Фамы и Френча Behavioral Capital Asset Pricing Theory (BCAPM)
  - 1.4. Пятифакторная модель Фамы и Френча
2. Кто такие "шумовые трейдеры" в теории ВСАМР?
  - 2.1. трейдеры, которые много шумят
  - 2.2. трейдеры без высшего образования
  - 2.3. трейдеры, принимающие решения с применением формулы Байеса (способные правильно оценить вероятность события)
  - 2.4. собирательный образ нерационального участника рынка
3. "Поведенческие факторы могут привести к неверной оценке инвесторами риска и доходности" - это описание какого когнитивного искажения?
  - 3.1. Аффективное воздействие
  - 3.2. Переоценка и недооценка активов
  - 3.3. Иллюзия истины
  - 3.4. Психологические предвзятости

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Какие когнитивные искажения могут приводить к неправильной оценке рисков инвесторами?
2. Почему инвесторы часто переоценивают риски потерь, что приводит к излишне консервативным инвестиционным стратегиям?
3. Групповое мышление может усиливать недооценку или переоценку рисков?
4. Какие факторы влияют на иррациональное поведение инвесторов и восприятие риска?
5. Как адаптация к риску влияет на финансовое поведение индивидов?

### **Тема 10. Поведенческие особенности коммуникационной политики центрального банка**

### **Варианты тестовых заданий:**

1. Выберите верные ответы:
  - 1.1. Доверие определяет поведение экономических субъектов
  - 1.2. Недоверие приводит инфляционным ожиданиям
  - 1.3. Граждане в состоянии предугадать, что будет в будущем – экономический спад или подъем
  - 1.4. Инфляционные ожидания – это представления субъектов о будущем уровне цен
  - 1.5. В условиях неопределённости экономические ожидания и общественное мнение несущественно влияют на экономику в целом
  
2. представления о себе и об объекте доверия - это характеристика какого компонента структуры доверия?
  - 1.1. Когнитивный
  - 1.2. Эмоциональный
  - 1.3. аффективный
  - 1.4. Поведенческий
  
3. Выберите правильные выражения относительно термина "инфляционные ожидания".
  - 1.1. несут в себе информацию о прошлой фактической инфляции
  - 1.2. отражают доверие населения относительно предпринимаемой политики центрального банка
  - 1.3. отражают доверие населения относительно целевого показателя инфляции
  - 1.4. это представления субъектов о будущем уровне цен или об уровне инфляции
  - 1.5. порождаются недоверием экономических субъектов
  - 1.6. не зависят от доверия населения к проводимой государственной экономической политике
  - 1.7. отражают реальный уровень инфляции в стране.

**Вопросы для обсуждения:**

1. Опишите феномен доверия и его значение в монетарной политике центрального банка?
2. Что такое инфляционные ожидания, какова их роль в формировании финансового поведения индивида?
3. Что такое транспарентность и независимость центрального банка ?
4. Раскройте понятие коммуникационной политики центрального банка, ее роль в денежно-кредитной политике?

5. Какова коммуникационная политика Национального банка Республики Беларусь?

### **Перечень тем рефератов**

#### **Тема 1. Финансы и финансовые отношения в новых глобальных условиях**

1. Влияние глобализации на финансовые рынки: преимущества и вызовы.
2. Современные концепции теории финансов.
3. Синергетика и ее использование в практике финансово-кредитного регулирования.
4. Эффекты нелинейной динамики в поведенческих финансах.
5. Нелинейные характеристики денежных и финансовых отношений.
6. Глобализация как фактор усиления нелинейности финансовых отношений.

#### **Тема 2. Поведенческая и экспериментальная экономика как основа развития поведенческих финансов**

1. Основные принципы и методы поведенческой экономики.
2. Роль экспериментальных исследований в развитии поведенческих финансов.
3. Поведенческая экономика против традиционной экономической теории: сравнительный анализ.
4. Примеры применения экспериментальной экономики в финансовых исследованиях.
5. Влияние когнитивных искажения на финансовое поведение инвесторов.

#### **Тема 3. Сущность и методология поведенческих финансов**

1. Эволюция поведенческих финансов: от теории к практике.
2. Методы исследования в поведенческих финансах.
3. Ключевые концепции поведенческих финансов.
4. Наблюдение и эксперимент как основные методы исследования финансового поведения.
5. Методологические принципы поведенческих финансов.

#### **Тема 4. Психологические основы экономического поведения**

1. Психологические теории, объясняющие экономическое поведение.
2. Роль эмоций в принятии финансовых решений.
3. Влияние когнитивных искажений на экономическое поведение.
4. Психологические аспекты потребительского поведения на финансовом рынке.
5. Психологические механизмы поведения человека.

#### **Тема 5. Теория перспектив**

1. Основные положения и принципы теории перспектив.
2. Применение теории перспектив в финансовых решениях.
3. Теория перспектив и ее критика: анализ основных аргументов.
4. Когнитивные искажения в контексте теории перспектив.
5. Теория перспектив и ее влияние на современную экономическую науку.

#### **Тема 6. Финансовое поведение экономических агентов**

1. Типологии финансового поведения: классификация и характеристики.
2. Финансовое поведение домохозяйств: факторы и особенности.
3. Теория ментального учета, ее основные выводы.
4. Финансовое поведение в условиях кризиса: стратегии и последствия.
5. Роль поведенческих факторов в принятии корпоративных финансовых решений.

#### **Тема 7. Межвременной выбор и гиперболическое дисконтирование**

1. Основные концепции межвременного выбора в экономике.
2. Экспоненциальное дисконтирование: проблемы выбора ставки дисконтирования.
3. Концепция гиперболического дисконтирования.
4. Влияние временных предпочтений на сбережения и инвестиции.
5. Применение гиперболического дисконтирования в финансовом планировании.

#### **Тема 8. Риски на финансовом рынке**

1. Виды финансовых рисков и методы их оценки в современной финансовой теории.
2. Роль поведенческих факторов в управлении финансовыми рисками.
3. Восприятие риска человеком при принятии финансовых решений.
4. Поведенческие аспекты принятия решений в условиях риска.
5. Применение поведенческих финансов в управлении финансовыми рисками.

#### **Тема 9. Применение теории поведенческих финансов в корпоративном управлении и принятии финансовых решений**

1. Влияние поведенческих факторов на корпоративное управление.
2. Применение поведенческих финансов в управлении корпоративными инвестициями.
3. Психологические аспекты принятия финансовых решений в компании.
4. Использование поведенческих финансов для оптимизации финансовой стратегии предприятия.
5. Поведенческие финансы в управлении ликвидностью и финансовыми рисками компании.

## **Тема 10. Поведенческие особенности коммуникационной политики центрального банка**

1. Роль коммуникационной политики центрального банка в формировании ожиданий экономических агентов.
2. Доверие и его значение в формировании инфляционных ожиданий.
3. Эффективность стратегий коммуникации центрального банка в условиях кризиса.
4. Влияние прозрачности и предсказуемости монетарной политики центрального банка на финансовые рынки.
5. Поведенческие подходы к анализу решений центрального банка.

## **Тема 11. Финансовая грамотность в контексте поведенческих финансов**

1. Поведенческие факторы, влияющие на финансовую грамотность населения.
2. Роль финансовой грамотности в принятии инвестиционных решений.
3. Финансовая грамотность населения в Беларуси.
4. Финансовая грамотность населения и её влияние на функционирование финансового рынка.
5. Финансовое мошенничество и его признаки.

## **Организация самостоятельной работы студентов**

Для получения компетенций по учебной дисциплине важным этапом является самостоятельная работа студентов.

На самостоятельную работу обучающегося дневной формы получения образования отводится 62 часа.

На самостоятельную работу обучающегося заочной формы получения образования и заочной формы получения образования (на базе ССО) отводится 108 часов.

Содержание самостоятельной работы обучающихся включает все темы учебной дисциплины из раздела «Содержание учебного материала».

При изучении учебной дисциплины используются следующие формы самостоятельной работы:

- самостоятельная работа в форме выполнения индивидуальных заданий в аудитории во время проведения практических занятий под контролем преподавателя в соответствии с расписанием учебных занятий;
- углубленное изучение разделов, тем, отдельных вопросов, понятий;
- подготовка к практическим занятиям, в том числе подготовка сообщений, тематических докладов, информационных и демонстративных материалов, рефератов, презентаций, эссе и т.д.;

- работа с учебной, справочной, аналитической и другой литературой и материалами;
- составление обзора научной литературы по заданной теме;
- выполнение информационного поиска и составление тематической подборки литературных источников, интернет-источников;
- аналитическая обработка текста (аннотирование, реферирование, рецензирование, составление резюме);
- подготовка к сдаче промежуточной аттестации.

### **Контроль качества усвоения знаний**

Диагностика качества усвоения знаний проводится в рамках текущего контроля и промежуточной аттестации.

Мероприятия текущего контроля проводятся в течение семестра и включают в себя следующие формы контроля:

- тест;
- экспресс-опрос на аудиторных занятиях;
- опрос;
- реферат.

Требования к обучающемуся при прохождении промежуточной аттестации.

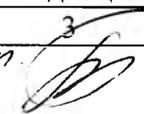
Обучающиеся допускаются к промежуточной аттестации по учебной дисциплине при условии выполнения мероприятий текущего контроля по учебной дисциплине, предусмотренной в текущем семестре данной учебной программой.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

### **Методика формирования отметки по учебной дисциплине**

В соответствии с Положением о рейтинговой системе оценки знаний, умений и навыков студентов БГЭУ.

### Протокол согласования учебной программы

Название дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
1	2	3	4
Теория финансов	Кафедра финансов	<i>№ 11</i> 	протокол № 12 от 24.04.2024