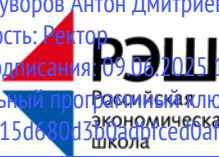


Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Суворов Антон Дмитриевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 09.06.2025 15:32:36  
Уникальный идентификатор:  
a39bdb15d680d300ad1ced0a15c1efb147c7dd0



Негосударственное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ШКОЛА»**  
**(институт)**

УТВЕРЖДАЮ  
ректор А.Д. Суворов

«27» ноября 2024 г.

**Рабочая программа дисциплины**

**ТОРГОВЫЕ СТРАТЕГИИ - 2**

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ: 38.04.01 Экономика  
НАИМЕНОВАНИЕ ПРОГРАММЫ: Искусственный интеллект и финансовые технологии  
УРОВЕНЬ ОБРАЗОВАНИЯ: Магистратура  
ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: Очная

Москва  
2024

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования 38.04.01 Экономика.

**Авторы:**

Доцент, Кафедра финансов и математических методов в экономике, PhD

*(должность на кафедре, ученая степень, ученое звание)*

В.С. Горовой

*(И.О.Фамилия)*

Рабочая программа одобрена и рекомендована к утверждению на заседании Ученого совета

Протокол № 136

от 27.11.2024

Председатель Ученого совета

С.Б. Измалков

*(подпись)*

*(И.О.Фамилия)*

## 1. Цели и задачи дисциплины

Цель данного курса заключается в изучении вопросов поведенческих финансов, теории финансовых активов применительно к финансовым рынкам. Главная идея поведенческих финансов состоит в преодолении традиционной парадигмы «рациональности» и рассмотрении более реалистичных подходов к принятию решения в финансах. В первой части курса рассматриваются психологические аспекты поведения инвесторов, а также систематическое смещение в принятых людьми решениях. Затем будут рассмотрены пределы арбитража: будут обсуждаться академические исследования, указывающие на наличие неэффективностей на финансовых рынках. Наконец, в конце будут обсуждаться приложения теории поведенческих финансов к биржевым торговым стратегиям. В результате обучения студенты смогут анализировать подобные аспекты поведения инвесторов на финансовых рынках, а также использовать полученные знания для построения стратегии инвестирования.

## 2. Планируемые результаты обучения

Результатом освоения основной профессиональной образовательной программы является овладение студентами научно-исследовательским, проектно-экономическим, аналитическим, организационно-управленческим видами профессиональной деятельности, в том числе общекультурными, общепрофессиональными и профессиональными компетенциями.

В результате освоения дисциплины выпускник должен:

**знать** основные понятия, категории и инструменты поведенческих финансов; виды рыночной неэффективности, виды торговых стратегий, пределы арбитража, знать теорию перспектив.

**уметь** использовать ошибки восприятия финансовых инвесторов для анализа финансовых данных, построения стратегий и ограничения собственных ошибок инвестирования; анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о различных процессах и явлениях в области финансов; осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы.

**владеть** методологией экономического исследования; современными методиками расчета и статистического анализа показателей, характеризующих финансовые рынки; современными методами сбора, обработки и анализа данных; современными методиками расчета и анализа информации.

### 3. Компетенции, формируемые дисциплиной

Дисциплина направлена на формирование универсальных компетенций:

УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Принимает участие в управлении проектом на всех этапах его жизненного цикла
УК-3. Способен организовывать и руководить работой команды, выработывая командную стратегию для достижения поставленной цели	Принимает участие в организации и руководстве работой команды, выработывая командную стратегию для достижения поставленной цели

Дисциплина направлена на формирование общепрофессиональных компетенций:

ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	Принимает экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность
--	--

Дисциплина направлена на формирование профессиональных компетенций:

ПК-1. Способен организовать торговлю на финансовом рынке	Участвует в разработке и совершенствовании методологии сбора и обработки статистических данных
	Участвует в разработке и совершенствовании систем статистических показателей и методик их расчета
	Участвует в проектировании новых форм статистической отчетности, вопросников и анкет, подготовке инструкций по их заполнению
ПК-2. Способен осуществлять финансовое консультирование по	Предоставляет потребителю финансовых услуг информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по

широкому спектру финансовых услуг	банковским продуктам и услугам
	Разъясняет суть финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг
	Обеспечивает взаимодействие структурных подразделений организации при совместной деятельности; участвует в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации
ПК-3. Способен определять стоимость кредитных и некредитных финансовых организаций, транснациональных организаций (включая акции, доли в уставном (складочном) капитале, имущественные комплексы или их части как обособленное имущество действующего бизнеса)	Анализирует информацию о нематериальных активах и интеллектуальной собственности и совокупность прав на них
	Устанавливает экономические и правовые параметры, влияющие на стоимость нематериальных активов и интеллектуальную собственность

#### 4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Торговые стратегии - 2» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1 учебного плана программы «Искусственный интеллект и финансовые технологии».

Общая трудоёмкость 3 з.е., 108 часов.

#### 5. Содержание и структура учебной дисциплины

	Название раздела дисциплины	Трудоёмкость (зачётные единицы)	Трудоёмкость (академ. часы)			Самостоятельная работа	Формируемые компетенции
			Общая	Контактная работа преподавателя с обучающимися			
				Лекции	Семинары		
1.	<b>Введение. Когнитивные искажения - предпочтения.</b> Функции, взвешивающие по		21	6	3	12	УК-2,3, ОПК-4,

	стоимости и вероятности. Эффект фрейминга. Неприятие неопределённости. Гиперболическое дисконтирование.							ПК-1,2,3
2.	<b>Когнитивные искажения - веры.</b> Чрезмерная уверенность, репрезентативность, консерватизм, заикленность, искажения доступности.		19	5	2		12	УК-2, ОПК-4, ПК-1,2,3
3.	<b>Ограничения для арбитража.</b> Эффективность рынка. Риски, порождаемые арбитражем: фундаментальный риск, шумовой риск трейдера, риск горизонта. Свидетельства ограниченного арбитража.		20	6	3		11	УК-2,3, ПК-1,2,3
4.	<b>Применения поведенческих финансов.</b> Агрегированный рынок акций: парадоксы, объяснения на основе поведенческих финансов. Средние доходности от акций: парадоксы и объяснения. Ипотечный кризис 2007, ценообразование CDO, объяснения на основе поведенческих финансов.		20	6	3		11	УК-2,3, ОПК-4,
5.	<b>Психология трейдера и торговые стратегии.</b> Удача и навык в трейдинге, различия «хороших» и «плохих» трейдеров. Неэффективность рынка: пузыри, обвалы рынка, возврат к среднему, тренды, прочие аномалии. Торговые стратегии.		19	5	3		11	УК-2,3, ПК-1,2,3
6.	Форма промежуточной аттестации - экзамен		9					УК-2,3, ОПК-4, ПК-1,2,3
	<b>ИТОГО</b>	<b>3</b>	<b>108</b>	<b>28</b>	<b>14</b>		<b>57</b>	

## 6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

На первой лекции обучающимся объявляются условия и требования к освоению дисциплины в соответствии с изложенными в РПД. Обучающимся рекомендуется в рамках каждой темы ознакомиться с предложенной основной литературой, выполнить письменно домашние задания для проверки усвоения материала.

Существенную часть самостоятельной работы обучающихся составляет самостоятельное изучение учебных и научных изданий, лекционных

конспектов, рекомендованной основной и дополнительной литературы, интернет-ресурсов и пр.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся разработаны «Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся», в которых описан порядок работы с научной литературой, даны рекомендации по написанию рефератов, эссе, конспектов, рецензий, аннотаций, решению кейсов и т.п.

## **7. Формы контроля и фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине**

### **7.1 Промежуточная аттестация**

Промежуточная аттестация по дисциплине предусмотрена в форме экзамена. Экзаменационные задания формируются на основе домашних заданий и материалов дисциплины.

### **7.2 Текущий контроль успеваемости обучающихся**

Текущий контроль успеваемости обучающихся формируется на основе выполнения письменных домашних заданий и работы на занятиях.

### **7.3 Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих формирование компетенций.**

Формирование оценки промежуточной аттестации

	<i>Торговые стратегии - 2</i>		
	Домашние задания	Работа на занятиях	Экзамен
Вес (%)	30	20	50
Количество	3		1
Формируемые компетенции	УК-2,3, ОПК-4, ПК-1,2,3	УК-2,3, ОПК-4, ПК-1,2,3	УК-2,3, ОПК-4, ПК-1,2,3

Домашние задания: несколько письменных домашних заданий. Сдача домашнего задания позднее установленного срока приводит к существенному снижению оценки. Общая оценка за домашние задания есть сумма оценок за каждое задание, деленная на количество домашних заданий.

Работа на занятиях включает в себя активное участие в обсуждениях, что подразумевает прочтение студентом предложенной к данному занятию литературы и умение высказать свою позицию по тому или иному вопросу. Тема проекта должна быть согласована с преподавателем и иметь отношение к теме курса. Студент должен предоставить результаты исследования в форме научной статьи, включающей в себя обзор использованной литературы и необходимые вычисления.

Финальный экзамен проходит в письменной форме в формате closed-book и состоит из нескольких теоретических вопросов и нескольких задач, на которые студентам нужно дать письменный развернутый ответ со всеми необходимыми для решения задач вычислениями и построениями.

#### **7.4. Методические материалы по процедуре оценивания**

Оценка работы обучающихся производится, исходя из общей суммы баллов, набранных в течение курса. Для оценивания уровня освоения материала по дисциплине используется следующая шкала оценок:

- 1) Домашние задания (3 задания) – 30%
- 2) Экзамен – 50%
- 3) Активность на занятиях – 20%

$$\text{Орез} = 0.2 * \text{Оакт} + 0.5 * \text{Оэкз} + 0.3 * \text{Одз}$$

При выставлении оценки по результатам экзамена преподаватель должен учитывать регулярность посещения студентом лекций и семинаров, активность при обсуждении и успеваемость в ходе занятий.

#### **7.5 Фонд оценочных средств:**

Фонд оценочных средств промежуточной и текущей аттестации состоит из типовых контрольных заданий к экзамену и домашним заданиям.

##### **Пример заданий, которые могут встретиться в домашнем задании**

VIX – это индекс волатильности, основанный на опционах SP500. В данном домашнем задании требуется:

1. Сравнить историческую и ожидаемую волатильность SP500.
2. Найти связь между VIX и доходностями SP500.

1. Скачайте данные по индексам VIX и SP500, по крайней мере, за несколько лет.

2. Пусть  $y_i$  будут ежемесячными лог-доходностями SP500. Рассчитайте стандартное отклонение этих доходностей. Приведите это значение в годовое выражение и сравните со средним значением VIX за весь период. Что больше – историческая или ожидаемая волатильность?

3. Может ли VIX прогнозировать доходность SP500? Чтобы ответить на этот вопрос, оцените МНК-регрессию в форме

$$y_i = \alpha + \beta v_i + \varepsilon_i,$$

где  $v_i$  – значение VIX в начале месяца. Значим ли коэффициент  $\beta$ ?

## 8. Учебно-методическое и ресурсное обеспечение дисциплины

### *Основная литература*

1. Бейкер К., Фундаментальные понятия поведенческих финансов и основные взаимосвязи между ними, М.: Лаборатория книги, 2009. URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96471>
2. Лайди А. Валютный трейдинг и межрыночный анализ: как зарабатывать на изменениях глобальных рынков, М.: Альпина Паблишер, 2016. URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=254573>
3. Шапкин А.С., Шапкин В.А., Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций, 9-е изд., М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426438>

### *Дополнительная литература (в т.ч. электронные образовательные ресурсы)*

1. A survey on behavioral finance; Barberis and Thaler, 2007, [http://faculty.som.yale.edu/nicholasbarberis/ch18\\_6.pdf](http://faculty.som.yale.edu/nicholasbarberis/ch18_6.pdf)
2. Understanding how the mind can help or hinder investment success, 2013, <https://www.vanguard.co.uk/documents/portal/literature/behavioural-finance-guide.pdf>
3. Hirshleifer D., Behavioral Finance, 2014, <https://pdfs.semanticscholar.org/9005/5291db9bc6fa0c42392d418fe0087c344381.pdf>

## **9. Ресурсное обеспечение (в т.ч. электронные образовательные ресурсы)**

1. Официальный сайт Центрального Банка РФ. URL: <http://www.cbr.ru/>
2. Официальный сайт Росбизнесконсалтинга. URL: <http://www.rbc.ru/>
3. СПС «Консультант Плюс». URL: <http://www.consultant.ru>
4. "Ведомости "Vedomosti". URL: [www.vedomosti.ru](http://www.vedomosti.ru)
5. Thomson Reuters Eikon. Финансовая информация: информационно-аналитический терминал (новости, рыночные данные, аналитические исследования, информация о странах, отраслях и компаниях). URL: <http://www.tadviser.ru/index.php/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D0%B4%D1%83%D0%BA%D1%82:Thomson Reuters Eikon>
6. RUSLANA. База данных о компаниях России, Украины, Казахстана, с детализированной отчетностью за 10 последних лет. URL: <https://ruslana.bvdep.com/version-20181030/home.serv?product=ruslana>

## **10. Материально - техническое и информационное обеспечение образовательного процесса по дисциплине**

**Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа** – укомплектованы специализированной (учебной) мебелью, оборудованы компьютером, имеющим выход в интернет, видеопроекционным оборудованием для презентаций и учебных фильмов, средствами звуковоспроизведения, экраном, маркерной доской с маркерами, тематическим набором слайдов, соответствующим рабочей программе дисциплины.

**Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, а также для групповых и индивидуальных консультаций, для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации** – укомплектованы специализированной (учебной) мебелью, мультимедийным оборудованием, а также техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации, маркерной доской с маркерами.

**Помещение для самостоятельной работы** – укомплектовано специализированной (учебной) мебелью, оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечено

доступом в электронную информационно-образовательную среду организации.

**Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования** – укомплектовано специализированной мебелью для хранения оборудования и техническими средствами для его обслуживания.

**Необходимое программное обеспечение:**

Операционная система: Windows 7, Windows 10

Офисные программы: Microsoft Office, Libre Office, Google Docs

Чтение PDF: Adobe Acrobat

Интернет-браузеры: Mozilla Firefox, Google Chrome, Internet Explorer, Opera

Антивирусные программы: Kaspersky Endpoint Security

Программы переводчики: Google translate, Yandex translate

Архиваторы: 7-zip

**11. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья**

В соответствии с Методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.