

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Косенок Сергей Михайлович

Должность: ректор

Дата подписания: 18.06.2024 14:49:44

Уникальный программный ключ:

e3a68f3eaa1e62674b54f49980997a7a1020

## Форма оценочного материала для промежуточной аттестации

### Оценочные материалы для промежуточной аттестации по дисциплине

Технология и психология управления финансами, 2 семестр

Код, направление подготовки	38.04.08 «Финансы и кредит»
Направленность (профиль)	Финансы и кредит
Форма обучения	очная
Кафедра-разработчик	финансов, денежного обращения и кредита
Выпускающая кафедра	финансов, денежного обращения и кредита

## Типовые задания для контрольной работы:

### Варианты контрольных работ

#### Вариант 1

*Ситуация 1.* Представьте, что Вы являетесь акционером крупной компании. В каком виде Вы предпочитаете получать дивиденды по своим акциям? Почему акционеры предпочитают получать дивиденды в виде денежных выплат? Какая теория поведенческих финансов объясняет данный феномен?

*Ситуация 2.* Предположим, что Вы заключили пари. Вы можете с вероятностью в 75% потерять 7,6 тыс. долл. США и с вероятностью в 25% выиграть 2,4 тыс. долл. США. Допустим, что перед тем, как узнать результаты пари, вам предложили дополнительные 100 долл. США. Если вы возьмете 100 долл. США и проиграете пари, то чистый убыток составит 7,5 тыс. долл. США, а если выиграете пари, то чистый выигрыш составит 2,5 тыс. долл. США. Возьмете ли вы эти 100 долл. США?

*Ситуация 3.* Компания ожидает, что вероятность подъема экономики — 5 %, а вероятность роста выручки компании вследствие подъема экономики — 90 %. Если экономика не поднимется, то выручка компании вырастет с вероятностью 40 %. Какова вероятность того, что экономика поднялась, если выручка компании выросла?

#### Вариант 2

*Ситуация 1.* Влияет ли дивидендная политика корпорации на величину акционерного капитала? Кто из известных Вам авторов придерживается какой точки зрения? С кем Вы согласны? Какие теории придерживаются идей рационального поведения инвесторов?

*Ситуация 2.* Предположим, что вам надо одновременно выбрать варианты для двух решений.

Решение 1.

А. Выигрыш наверняка в размере 2,4 тыс. долл. США.

Б. Выигрыш 10 тыс. долл. США (вероятность 25%) и \$0 (вероятность 75%).

Решение 2.

В. Проигрыш наверняка в размере 7,5 тыс. долл. США.

Г. Проигрыш 10 тыс. долл. США (вероятность 75%) и \$0 (вероятность 25%)

На основе рассмотрения каждой из описанных ситуаций, примите общее решение, обоснуйте его и будьте готовы объяснить свой выбор. Подумайте, какие области профессиональных финансов связаны с психологией принятия решений, описанной в данных заданиях?

*Ситуация 3.* Пусть имеются финансовые центры А и Б, валюты х и у. Брокерская комиссия, дилерский bid-ask спрэд, налоги и прочие транзакционные издержки равны нулю. Пусть  $S(x/y)$  — цена единицы у в единицах х. Тогда арбитраж валютной пары инициируется при условии, что

$$S_A(x/y) \neq S_B(x/y)$$

т. е. курс обмена  $x$  на  $y$  имеет разные значения в двух центрах в одно и то же время. Для упрощения опустим единицы измерения ( $x/y$ ). Важно, однако, помнить, что курс — это цена единицы  $y$  ( $S(x/y)$ ), а не наоборот.

Требуется разработать арбитражную стратегию, если условие  $S_A(x/y) \neq S_B(x/y)$  нарушается следующим образом:  $S_A > S_B$ , т. е. валюта  $y$  дешевле в  $B$ , чем в  $A$  (или валюта  $x$  дешевле в  $A$ ).

### Типовые вопросы к зачету (2 семестр):

1. Особенности восприятия и интерпретации информации человеком.
2. Влияние особенностей восприятия информации человеком на принятие финансовых решений.
3. Предпочтения человека, рациональность и эффективность рынка.
4. Предсказание и реализация предпочтений в будущем.
5. Модели рынка с учетом поведенческих факторов.
6. Внешние факторы и поведение инвесторов.
7. Аспекты управления финансами компании и поведенческие факторы.
8. Гипотеза информационной эффективности финансовых рынков и принцип (неограниченной) рациональности в классической финансовой теории.
9. Обнаружение и исследование «аномалий» в функционировании механизмов финансового рынка.
10. Цивилизационно-культурные ценности и различия в поведении участников финансового рынка.
11. Формирование сбережений: психологические основания используемых моделей «жизненного цикла».
12. Роль арбитражных операций в установлении равновесия на финансовых рынках. Исследование реальных границ арбитража.
13. Рыночная цена как важнейший носитель информации.
14. Формирование цен финансовых активов в условиях асимметричной информации. Рыночные операции с «двойными акциями».
15. Эффект изменения состава биржевых индексов.
16. Роль массовых ожиданий в современной финансовой теории.
17. Информационные каскады и поведение участников на рынках капитала.
18. Парадоксы, демонстрирующие поведение «рационального стада» (rational herd).
19. Анализ экономических и психологических предположений, лежащих в основании спекулятивной стратегии на валютном рынке и рынках капитала.
20. Поведенческие модели формирования цен финансовых активов.
21. Эффекты «наивной» диверсификации портфеля. Побудительные причины избыточной рыночной активности.
22. Важнейшие предпосылки формирования «пузырей» на фондовых рынках.
23. Эффект Р.Шиллера («иррациональный оптимизм»).
24. Анатомия спекулятивных «эпидемий».
25. «Пузыри» и модели случайных блужданий.
26. Функционирование финансовых посредников – коммерческих банков и специализированных кредитно-страховых учреждений: поведенческий анализ.
27. Особенности поведения клиентов – вкладчиков, покупателей страховых полисов и др.
28. Теоремы Даймонда - Дыбвига и поведенческая теория финансов.
29. Эффект «заражения» и механизмы банковского кризиса.
30. Стратегии финансовых посредников, направленные на привлечение клиентов и укрепление их доверия.