

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина»
Институт экономики, управления и сервиса
Кафедра стратегического развития и экономической безопасности

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института



Е. Ю. Меркулова
«05» июля 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине Б1.В.ДВ.02.1 Поведение инвестора и риск-профилирование

Направление подготовки/специальность: 38.04.02 - Менеджмент

Профиль/направленность/специализация: Инвестиционный менеджмент

Уровень высшего образования: магистратура

Квалификация: Магистр

год набора: 2021

Автор программы:

Кандидат экономических наук, доцент Саяпин Алексей Викторович

Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.02 - Менеджмент (уровень магистратуры) (приказ Министерства образования и науки РФ от «12» августа 2020 г. № 952).

Рабочая программа принята на заседании Кафедры стратегического развития и экономического безопасности «28» июня 2021 г. Протокол № 10

Рассмотрена и одобрена на заседании Ученого совета Института экономики, управления и сервиса, Протокол от «05» июля 2021 г. № 12.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины.....	4
2. Место дисциплины в структуре ОП Магистра.....	5
3. Объем и содержание дисциплины.....	5
4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства.....	7
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	8
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	9
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	10

1. Цели и задачи дисциплины

1.1 Цель дисциплины – формирование компетенций:

ПК-2 Способен проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

1.2 Типы задач профессиональной деятельности, к которым готовятся обучающиеся в рамках освоения дисциплины:

- информационно-аналитический
- консультационный

1.3 Дисциплина ориентирована на подготовку обучающихся к профессиональной деятельности в сфере: 08 Финансы и экономика (в сферах: внутреннего и внешнего финансового контроля и аудита; финансового консультирования; управления рисками)

1.4 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:

Обобщенные трудовые функции / трудовые функции / трудовые или профессиональные действия (при наличии профстандарта)	Код и наименование компетенции ФГОС ВО, необходимой для формирования трудового или профессионального действия	Индикаторы достижения компетенций
	ПК-2 Способен проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Определяет инвестиционный профиль клиентов (риск-профилирование)

1.5 Согласование междисциплинарных связей дисциплин, обеспечивающих освоение компетенций:

ПК-2 Способен проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

№ п/п	Наименование дисциплин, определяющих междисциплинарные связи	Форма обучения		
		Заочная (семестр)		
		2	4	5
1	Анализ и управление рисками инвестиционной деятельности	+		
2	Комплаенс-контроль в инвестиционной сфере	+		
3	Ознакомительная практика		+	
4	Практика по профилю профессиональной деятельности			+

2. Место дисциплины в структуре ОП магистратуры:

Дисциплина «Поведение инвестора и риск-профилирование» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана ОП по направлению подготовки 38.04.02 - Менеджмент.

Дисциплина «Поведение инвестора и риск-профилирование» изучается в 2 семестре.

3.Объем и содержание дисциплины

3.1.Объем дисциплины: 2 з.е.

Заочная: 2 з.е.

Вид учебной работы	Заочная (всего часов)
Общая трудоёмкость дисциплины	72
Контактная работа	6
Лекции (Лекции)	2
Практические (Практ. раб.)	4
Самостоятельная работа (СР)	62
Зачет	4

3.2.Содержание курса:

№ темы	Название раздела/темы	Вид учебной работы, час.			Формы текущего контроля
		Лек ции	Пра кт. раб.	СР	
		3	3	3	
2 семестр					
1	Основы управления клиентскими рисками.	-	-	15	Собеседование
2	Теоретические аспекты поведения инвесторов.	-	-	15	Собеседование
3	Категории инвесторов и инвестиционные профили как основа защиты инвестиций на финансовом рынке	2	2	16	Собеседование
4	Порядок определения инвестиционного профиля клиентов	-	Пп 2	16	Практическое задание для практической подготовки

Тема 1. Основы управления клиентскими рисками. (ПК-2)

Лекция.

Риск, виды рисков, связанных с инвестированием в финансовые инструменты. Риск-менеджмент: идентификация, анализ и оценка, мониторинг и контроль, реагирование. Собственные риски компании и клиентские риски. Этапы управления клиентскими рисками: инвестиционное профилирование клиента, выбор оптимального портфеля с учетом риска, мониторинг и контроль рисков клиентского портфеля.

Практическое занятие.

Не предусмотрены.

Задания для самостоятельной работы.

1. Сущность и виды рисков. Специфика клиентских рисков.
2. Сущность и содержание риск-менеджмента. Его место в управлении финансовыми инструментами и продуктами.
3. Задачи и этапы управления клиентскими рисками.

Тема 2. Теоретические аспекты поведения инвесторов. (ПК-2)

Лекция.

Классическое понимание поведения инвестора. Базовые аксиомы и гипотеза рационального поведения. Рациональный инвестор как противник риска (в ряде моделей – как нейтральный к риску). Нелинейная зависимость компенсации риска. Понятие совершенного рынка как конкурентного и рынка без трений. Поведенческие финансы. Влияние психологии на принятие инвестиционных и финансовых решений. Эвристические ошибки принятия решений. Влияние внешнего окружения или формы на инвестиционное поведение. Теория перспектив как теория инвестиционного выбора в условиях неопределенности. Неэффективность финансовых рынков и гипотеза адаптивных рынков.

Практическое занятие.

Не предусмотрено.

Задания для самостоятельной работы.

1. Классический подход к поведению инвестора: совершенный рынок и гипотеза рациональности поведения.
2. Представления об инвесторе в поведенческих финансах (поведенческой экономике).
3. Неэффективность финансовых рынков и гипотеза адаптивных рынков.
4. Сущность и практическое значение теории перспектив.

Тема 3. Категории инвесторов и инвестиционные профили как основа защиты инвестиций на финансовом рынке (ПК-2)

Лекция.

Разделение инвесторов на финансовом рынке. Неквалифицированные инвесторы особо защищаемой категории. «Паспорта продуктов». Финансовые инструменты, соответствующие инвестиционному профилю. Правило «последнее слово за клиентом». «Право на риск». Квалифицированные и профессиональные инвесторы. Инвестиционный профиль клиента.

Практическое занятие.

1. Разделение инвесторов на финансовом рынке.
2. Дифференцированный порядок предложения инвесторам финансовых инструментов и услуг: особо защищаемый и просто неквалифицированный инвестор.
3. Квалифицированный инвестор.
4. Профессиональный инвестор.

Задания для самостоятельной работы.

Определите необходимость и содержание международных квалификационных сертификатов: CFA, ACCA, CIA, CIMA, FRM, CPA.

Тема 4. Порядок определения инвестиционного профиля клиентов (ПК-2)

Лекция.

Определение инвестиционного горизонта и ожидаемой доходности. Определение инвестиционного риска. Порядок мониторинга допустимого риска по клиентам, не являющимся квалифицированными инвесторами. Порядок изменения инвестиционного профиля.

Практическое занятие.

1. Порядок определения инвестиционного профиля.
2. Порядок подтверждения сведений о клиенте.
3. Порядок изменения инвестиционного профиля.
4. Процедура анкетирования при определении инвестиционного профиля.

Задания для самостоятельной работы.

1. Рассмотрите финансовые инструменты, подходящие для каждого риск-профиля.

4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства

4.1. Распределение баллов:

Балльно-рейтинговые мероприятия не предусмотрены

4.2 Типовые оценочные средства текущего контроля

Практическое задание для практической подготовки

Тема 4. Порядок определения инвестиционного профиля клиентов

1. Используя шаблон анкеты и характеристики инвесторов, представленные в кейсе, определите инвестиционный профиль каждого из клиентов. Заполните таблицу.

Собеседование

Тема 1. Основы управления клиентскими рисками.

1. Выясните, чем обусловлена необходимость регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля?
2. Рассмотрите содержание основных этапов управления клиентскими рисками.
3. Определите, существует ли связь между собственными рисками компании и клиентскими рисками.

4.3 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета

Типовые вопросы зачета (ПК-2)

1. Виды и природа рисков, связанных с инвестированием в финансовые инструменты.
2. Этапы управления клиентскими рисками.
3. Базовые аксиомы и гипотеза рационального поведения инвестора.
4. Влияние психологии на принятие инвестиционных и финансовых решений.
5. Неэффективность финансовых рынков и гипотеза адаптивных рынков.
6. Характеристика категории неквалифицированных инвесторов.
7. Характеристика категории квалифицированных инвесторов.
8. Характеристика категории профессиональных инвесторов.
9. Порядок определения инвестиционного профиля клиентов.
10. Порядок подтверждения сведений о клиенте и изменения инвестиционного профиля.

Типовые задания для зачета (ПК-2)

1. Предложите финансовые инструменты, подходящие для риск-профиля вашего собеседника.

4.4. Шкала оценивания промежуточной аттестации

Оценка	Компетенции	Дескрипторы (уровни) – основные признаки освоения (показатели достижения результата)
«зачтено»	ПК-2	Знает и применяет методики инвестиционного профилирования клиентов. Имеет представление о проведении структурированного интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля.
«не зачтено»	ПК-2	Не знает методики инвестиционного профилирования клиентов. Не имеет представления о проведении структурированного интервью и анкетировании клиента на предмет инвестиционного профиля.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

5.1 Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся:

Приступая к изучению дисциплины, в первую очередь обучающимся необходимо ознакомиться содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), которая определяет содержание, объем, а также порядок изучения и преподавания учебной дисциплины, ее раздела, части.

Для самостоятельной работы важное значение имеют разделы «Объем и содержание дисциплины», «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» и «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы».

В разделе «Объем и содержание дисциплины» указываются все разделы и темы изучаемой дисциплины, а также виды занятий и планируемый объем в академических часах.

В разделе «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» указана рекомендуемая основная и дополнительная литература.

В разделе «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы» содержится перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины.

5.2 Рекомендации обучающимся по работе с теоретическими материалами по дисциплине

При изучении и проработке теоретического материала необходимо:

- просмотреть еще раз презентацию лекции в системе MOODLe, повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной дополнительной литературы;
- при самостоятельном изучении теоретической темы сделать конспект, используя рекомендованные в РПД источники, профессиональные базы данных и информационные справочные системы;
- ответить на вопросы для самостоятельной работы, по теме представленные в пункте 3.2 РПД.
- при подготовке к текущему контролю использовать материалы фонда оценочных средств (ФОС).

5.3 Рекомендации по работе с научной и учебной литературой

Работа с основной и дополнительной литературой является главной формой самостоятельной работы и необходима при подготовке к устному опросу на семинарских занятиях, к дебатам, тестированию, экзамену. Она включает проработку лекционного материала и рекомендованных источников и литературы по тематике лекций.

Конспект лекции должен содержать реферативную запись основных вопросов лекции, в том числе с опорой на размещенные в системе MOODLe презентации, основных источников и литературы по темам, выводы по каждому вопросу. Конспект может быть выполнен в рамках распечатки выдачи презентаций лекций или в отдельной тетради по предмету. Он должен быть аккуратным, хорошо читаемым, не содержать не относящуюся к теме информацию или рисунки.

Конспекты научной литературы при самостоятельной подготовке к занятиям должны содержать ответы на каждый поставленный в теме вопрос, иметь ссылку на источник информации с обязательным указанием автора, названия и года издания используемой научной литературы. Конспект может быть опорным (содержать лишь основные ключевые позиции), но при этом позволяющим дать полный ответ по вопросу, может быть подробным. Объем конспекта определяется самим студентом.

В процессе работы с основной и дополнительной литературой студент может:

- делать записи по ходу чтения в виде простого или развернутого плана (создавать перечень основных вопросов, рассмотренных в источнике);
- составлять тезисы (цитирование наиболее важных мест статьи или монографии, короткое изложение основных мыслей автора);
- готовить аннотации (краткое обобщение основных вопросов работы);
- создавать конспекты (развернутые тезисы).

5.4. Рекомендации по подготовке к отдельным заданиям текущего контроля

Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.

Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:

- правильность ответа по содержанию;
- полнота и глубина ответа;
- сознательность ответа;
- логика изложения материала;
- рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи;
- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе;
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание.

Устный опрос может сопровождаться презентацией, которая подготавливается по одному из вопросов практического занятия. При выступлении с презентацией необходимо обращать внимание на такие моменты как:

- содержание презентации: актуальность темы, полнота ее раскрытия, смысловое содержание, соответствие заявленной темы содержанию, соответствие методическим требованиям (цели, ссылки на ресурсы, соответствие содержания и литературы), практическая направленность, соответствие содержания заявленной форме, адекватность использования технических средств учебным задачам, последовательность и логичность презентуемого материала;
- оформление презентации: объем (оптимальное количество), дизайн (читаемость, наличие и соответствие графики и анимации, звуковое оформление, структурирование информации, соответствие заявленным требованиям), оригинальность оформления, эстетика, использование возможности программной среды, соответствие стандартам оформления;
- личностные качества: ораторские способности, соблюдение регламента, эмоциональность, умение ответить на вопросы, систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам программы;
- содержание выступления: логичность изложения материала, раскрытие темы, доступность изложения, эффективность применения средств ИКТ, способы и условия достижения результативности и эффективности для выполнения задач своей профессиональной или учебной деятельности, доказательность принимаемых решений, умение аргументировать свои заключения, выводы.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература:

1. Теплова Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : Учебник и практикум для вузов. - пер. и доп; 2-е изд.. - Москва: Юрайт, 2020. - 409 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/451566>
2. Теплова Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : Учебник и практикум для вузов. - пер. и доп; 2-е изд.. - Москва: Юрайт, 2021. - 382 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/470490>
3. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции : Пер. с англ.. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 1027 с.

6.2 Дополнительная литература:

1. Румянцева Е. Е. Инвестиционный анализ : Учебное пособие для вузов. - Москва: Юрайт, 2021. - 281 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/471322>
2. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие. - 2030-03-23; Инвестиционный анализ. - Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. - 54 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/94202.html>
3. Аньшин В.М. Инвестиционный анализ : Учеб. пособие. - М.: Дело, 2004. - 279 с.
4. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : Учебник и практикум для вузов. - Москва: Юрайт, 2021. - 218 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/469191>

6.3 Иные источники:

1. Журнал «Аудит и финансовый анализ» - <http://www.auditfin.com/>
2. Журнал «Финансы и кредит» - <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/>
3. Журнал «Эксперт» - <http://www.expert.ru> - <http://www.expert.ru>
4. Журнал о бирже - <https://expert.ru/d-stroke/>
5. Журнал Финансовый менеджмент - <http://www.finman.ru/>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.

Учебные аудитории и помещения для самостоятельной работы укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы укомплектованы компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета.

Для проведения занятий лекционного типа используются наборы демонстрационного оборудования, обеспечивающие тематические иллюстрации (проектор, ноутбук, экран/ интерактивная доска).

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

Adobe Flash Player 29 PPAPI Adobe Systems Incorporated 15.06.2018 29.0.0.140

Microsoft Office Профессиональный плюс 2007

Операционная система Microsoft Windows 7, 8, 10

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Scopus: база данных . – URL: <https://www.scopus.com>

2. Springer Open (ресурсы Springer открытого доступа): база данных. – URL: <https://www.springeropen.com>

3. Президентская библиотека имени Б.Н. Ельцина. – URL: <https://www.prlib.ru>
4. Справочная правовая система "Консультант плюс". – URL: <http://www.consultant.ru>
5. Электронный каталог Фундаментальной библиотеки ТГУ. – URL: <http://biblio.tsutmb.ru/elektronnyij-katalog>
6. Юрайт: электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru>
7. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» . – URL: <http://www.biblioclub.ru>

Электронная информационно-образовательная среда

https://auth.tsutmb.ru/authorize?response_type=code&client_id=moodle&state=xyz

Взаимодействие преподавателя и студента в процессе обучения осуществляется посредством мультимедийных, гипертекстовых, сетевых, телекоммуникационных технологий, используемых в электронной информационно-образовательной среде университета.