

PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM ADMINISTRAÇÃO

PLANO DE ENSINO

ANO E SEMESTRE				
2021/2				
PROFESSOR(A)				
Aureliano Angel Bressan				
DISCIPLINA				CÓDIGO
Finanças Comportamentais				CAD009
CARGA HORÁRIA	CRÉDITOS	HORÁRIO	BIMESTRE	DIA DA SEMANA
30	02	14:00-17:45	2º	QUINTA-FEIRA
AUTORIZA A OFERTA DE MATRÍCULA NA MODALIDADE DISCIPLINA ISOLADA?				
<input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/> Sim – Número de vagas: _____				
AUTORIZA OFERTA DE MATRÍCULA DE GRADUANDO NA MODALIDADE DISCIPLINA ELETIVA?				
<input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/> Sim – Número de vagas (até 2 vagas): _1____				
A DISCIPLINA É MINISTRADA EM IDIOMA ESTRANGEIRO?				
<input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/> Sim Qual:				
PROJETO(S) DE PESQUISA APROVADO(S) EM ÓRGÃO(S) DE FOMENTO QUE PODE(M) SER VINCULADO(S) À DISCIPLINA				
O que leva o investidor a tolerar taxas reais negativas em suas aplicações financeiras?				
AGÊNCIA(S) DE FOMENTO				
PIBIC/CNPq				
NÚMERO DE PROTOCOLO DO REGISTRO/DA APROVAÇÃO NA PLATAFORMA BRASIL (se for o caso)				
N/A				
EMENTA				
<p>Objetivo: O curso tem por objetivo propiciar ao estudante os fundamentos da interação entre Psicologia e Finanças, descrevendo como os indivíduos tomam decisões e como essas decisões podem divergir das teorias financeiras tradicionais. São apresentados ainda os fundamentos das principais metodologias dos estudos comportamentais e experimentais utilizados em Finanças, com aplicação prática por meio da elaboração de um artigo científico na área.</p> <p>Ementa: Fundamentos das Finanças Comportamentais: Heurísticas e Vieses; Teoria do Prospecto e Aversão à Perda. Construção de instrumentos. Introdução aos Métodos Experimentais e Quase-Experimentais. Métodos Estatísticos: ANOVA, Análise Fatorial e Testes de Hipóteses. Avaliação de estudos empíricos da literatura.</p>				

PROGRAMA		
Aula	Tópicos abordados	Formato
1	Apresentação da proposta da disciplina. Etapas na construção de instrumentos. Importância do TCLE e do Registro na PlatBR.	Síncrono
2	Fundamentos das Finanças Comportamentais: Heurísticas e Vieses. Teoria do Prospecto, aversão ao risco e aversão à perda.	Síncrono
3	Fundamentos de Métodos Experimentais e Quase-experimentais.	Síncrono
4	Métodos estatísticos de validação de resultados: ANOVA, Fatorial e Testes de hipóteses.	Síncrono
5	Avaliação e discussão de artigos com os principais métodos da literatura.	Síncrono
6	Avaliação e discussão de artigos com os principais métodos da literatura.	Síncrono
7	Avaliação e discussão de artigos com os principais métodos da literatura.	Síncrono
8	Webinar: apresentação das propostas de trabalho.	Síncrono
BIBLIOGRAFIA		
<p>ACKERT, Lucy; DEAVES, Richard. Behavioral finance: Psychology, decision-making, and markets. Cengage Learning, 2009.</p> <p>ANGRIST, Joshua D.; PISCHKE, Jörn-Steffen. Mostly harmless econometrics: An empiricist's companion. Princeton university press, 2008.</p> <p>BHANDARI, Gokul; DEAVES, Richard. The demographics of overconfidence. The Journal of Behavioral Finance, v. 7, n. 1, p. 5-11, 2006.</p> <p>BARBER, Brad M.; ODEAN, Terrance. Trading is hazardous to your wealth: The common stock investment performance of individual investors. The journal of Finance, v. 55, n. 2, p. 773-806, 2000.</p> <p>BARBER, Brad M.; ODEAN, Terrance. Boys will be boys: Gender, overconfidence, and common stock investment. The quarterly journal of economics, v. 116, n. 1, p. 261-292, 2001.</p> <p>BARBER, Brad M.; ODEAN, Terrance. The behavior of individual investors. Handbook of the Economics of Finance, v. 2, cap. 22, p. 1533–1570, 2013.</p> <p>BIAIS, Bruno, HILTON, D., MAZURIER, K., POUGET, S.. Judgemental overconfidence, self-monitoring, and trading performance in an experimental financial market. The Review of economic studies, v. 72, n. 2, p. 287-312, 2005.</p> <p>CHAN, Shu WING, S. W., SCHILIZZI, S., IFTEKHAR, M. S., ROSA, R. D. S. Web-based experimental economics software: How do they compare to desirable features? Journal of Behavioral and Experimental Finance, 2019.</p> <p>COKELY, Edward T. et al. Measuring risk literacy: The Berlin Numeracy Test. Judgment and Decision making, 2012.</p> <p>DAVIS, Douglas D.; HOLT, Charles A. Experimental economics: Methods, problems, and promise. Estudios Economicos, p. 179-212, 1993.</p> <p>DURAND, Robert B.; NEWBY, Rick; SANGHANI, Jay. An intimate portrait of the individual investor. The Journal of Behavioral Finance, v. 9, n. 4, p. 193-208, 2008.</p>		

DUXBURY, Darren. Behavioral finance: insights from experiments I: theory and financial markets. **Review of Behavioral Finance**, v. 7, n. 1, p. 78-96, 2015.

DUXBURY, Darren. Behavioral finance: insights from experiments II: biases, moods and emotions. **Review of Behavioral Finance**, v. 7, n. 2, p. 151-175, 2015.

FAMA, Eugene F. Market efficiency, long-term returns, and behavioral finance. **Journal of Financial Economics**, v. 49, n. 3, p. 283-306, 1998.

GÄCHTER, Simon; JOHNSON, Eric J.; HERRMANN, Andreas. Individual-level loss aversion in riskless and risky choices. **CeDEx Discussion Paper Series, No. 2010-20**, 2010.

GIAMATTEI, Marcus; LAMBSDORFF, Johann Graf. classEx—an online tool for lab-in-the-field experiments with smartphones. **Journal of Behavioral and Experimental Finance**, v. 22, p. 223-231, 2019.

GRABLE, John; LYTTON, Ruth H. Financial risk tolerance revisited: the development of a risk assessment instrument☆. **Financial services review**, v. 8, n. 3, p. 163-181, 1999.

KAHNEMAN, Daniel; RIEPE, Mark W. Aspects of investor psychology. **The Journal of Portfolio Management**, v. 24, n. 4, p. 52-65, 1998.

KAHNEMAN, Daniel. Maps of bounded rationality: Psychology for behavioral economics. **The American Economic Review**, v. 93, n. 5, p. 1449-1475, 2003.

KAHNEMAN, Daniel; KNETSCH, Jack L.; THALER, Richard H. Anomalies: The endowment effect, loss aversion, and status quo bias. **The journal of economic perspectives**, v. 5, n. 1, p. 193-206, 1991.

KAHNEMAN, Daniel; TVERSKY, Amos. Subjective probability: A judgment of representativeness. **Cognitive psychology**, v. 3, n. 3, p. 430-454, 1972.

KAHNEMAN, Daniel; TVERSKY, Amos. Prospect theory: An analysis of decision under risk. **Econometrica: Journal of the econometric society**, p. 263-291, 1979.

KELLY, Morgan. All their eggs in one basket: Portfolio diversification of US households. **Journal of Economic Behavior & Organization**, v. 27, n. 1, p. 87-96, 1995.

LAWSON, John. **Design and Analysis of Experiments with R**. Chapman and Hall/CRC, 2014.

LAZAR, Jonathan; FENG, Jinjuan Heidi; HOCHHEISER, Harry. **Research methods in human-computer interaction**. Morgan Kaufmann, 2017.

LIST, John A. Why economists should conduct field experiments and 14 tips for pulling one off. **Journal of Economic Perspectives**, v. 25, n. 3, p. 3-16, 2011.

LO, Andrew, 2004, The Adaptive Markets Hypothesis: Market Efficiency from an Evolutionary Perspective, **Journal of Portfolio Management** 30, 15–29.

MENKHOFF, Lukas; SAKHA, Sahra. Estimating risky behavior with multiple-item risk measures. **Journal of Economic Psychology**, v. 59, p. 59-86, 2017.

MEYER, Bruce D. Natural and Quasi-Experiments in Economics. **Journal of Business & Economic Statistics**, vol. 13, n. 2, 1995.

MONTGOMERY, Douglas C. **Design and analysis of experiments**. John Wiley & Sons, 2017.

- O'DONOGHUE, Ted; SOMERVILLE, Jason. Modeling risk aversion in economics. **Journal of Economic Perspectives**, v. 32, n. 2, p. 91-114, 2018.
- PALAN, Stefan; SCHITTER, Christian. Prolific.ac – A subject pool for online experiments. **Journal of Behavioral and Experimental Finance**, v. 17, p. 22-27, 2018.
- PEON, David; CALVO, Anxo; ANTELO, Manel. A short-but-efficient test for overconfidence and prospect theory. Experimental validation. **MPRA Paper** No. 57898, 2014.
- PRATES, Wladimir Ribeiro; COSTA JR., Newton C. A. da; SANTOS, André A. P.. Efeito Disposição: Propensão à Venda de Investidores Individuais e Institucionais. **Rev. Bras. Econ.**, Rio de Janeiro, v. 73, n. 1, p. 97-119, Mar. 2019.
- PRATES, Wladimir R.; DA COSTA JR, Newton CA; DOROW, Anderson. Risk Aversion, the Disposition Effect, and Group Decision Making: An Experimental Analysis. **Managerial and Decision Economics**, v. 38, n. 7, p. 1033-1045, 2017.
- RABIN, Matthew; THALER, Richard H. Anomalies: risk aversion. **Journal of Economic perspectives**, v. 15, n. 1, p. 219-232, 2001.
- SVENSON, Ola. Are we all less risky and more skillful than our fellow drivers?. **Acta psychologica**, v. 47, n. 2, p. 143-148, 1981.
- THALER, Richard H. et al. The effect of myopia and loss aversion on risk taking: An experimental test. **The Quarterly Journal of Economics**, p. 647-661, 1997.
- TVERSKY, Amos; KAHNEMAN, Daniel. Judgment under uncertainty: Heuristics and biases. In: **Utility, probability, and human decision making**. Springer Netherlands, 1975. p. 141-162.
- TVERSKY, Amos; KAHNEMAN, Daniel. Loss aversion in riskless choice: A reference-dependent model. **The quarterly journal of economics**, v. 106, n. 4, p. 1039-1061, 1991.
- VITOR JORDÃO DA GAMA SILVA, Paulo; BRANDALISE SANTOS, Jordana; PORTES PEREIRA, Gabrielle. Behavioral Finance in Brazil: A Bibliometric Study from 2007 to 2017. **Latin American Business Review**, v. 20, n. 1, p. 61-82, 2019.
- WANG, Mei; RIEGER, Marc Oliver; HENS, Thorsten. The impact of culture on loss aversion. **Journal of Behavioral Decision Making**, v. 30, n. 2, p. 270-281, 2017.

TEXTOS E DOCUMENTOS DISPONÍVEIS NA WEB

<https://www.behavioraleconomics.com/>

<https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/trading-investing/behavioral-finance/>

<https://www.cfainstitute.org/research/foundation/2019/behavioral-finance-the-second-generation>

<https://www.behavioralfinance.com/>

SISTEMA DE AVALIAÇÃO

Atividade	Valor
Participação em aulas	30
Proposta de Atividade de Pesquisa Empírica (<i>paper publicável</i>)	35
Seminários	35
Total	100

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

--