



SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL
UNIVERSIDADE FEDERAL DE SANTA CATARINA
CENTRO SOCIOECONÔMICO
PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM ADMINISTRAÇÃO - PPGAdm

MESTRADO E DOUTORADO EM ADMINISTRAÇÃO			
Ano / Semestre	Disciplina	Créditos (T/TP/P)	Horas/aulas semanais
2023/2	CAD410082 – Seminário de Administração: Finanças Comportamentais e Experimentais	2	4 h (9 encontros)
Nome do(a) Professor (a)		e-mail do(a) professor(a)	
Newton Carneiro Affonso da Costa Jr.		ncacjr@gmail.com	

Ementa

Finanças comportamentais versus finanças neoclássicas. Mercados eficientes, seleção de carteiras e apreçamento de ativos. Desafios à eficiência do mercado. Heurísticas e vieses. Dois sistemas para julgamento e escolha. Teoria do prospecto. Dois eus. O método experimental em economia e finanças.

Objetivo:

Proporcionar uma introdução às finanças comportamentais e experimentais. Inicialmente, apresenta-se uma visão geral dos paradigmas neoclássicos para a tomada de decisão sob risco, como a teoria de seleção de carteiras, os modelos de apreçamento de ativos e a hipótese dos mercados eficientes. Na sequência, detalha-se as principais anomalias e ineficiências do mercado e discute-se alguns vieses psicológicos dos investidores que possam gerar tais anomalias. Tendo-se como pano de fundo o método experimental, apresenta-se os modelos descritivos mais importantes para tomada de decisão sob risco, envolvendo a teoria do prospecto, e conceitos com aversão à perda, distorção de probabilidade e ruído.

Metodologia:

As aulas serão conduzidas em estilo seminário. Os alunos devem chegar à aula preparados para discutir as leituras designadas e, ao longo da disciplina, cada aluno será convocado a liderar a discussão de um artigo ou capítulo de livro. Ademais, os alunos serão instados a redigir um artigo que investigue uma questão relacionada à disciplina, conduzindo um experimento para testar hipóteses e promover o avanço no conhecimento. Os encontros serão no formato a distância (síncrona).

Estratégias de ensino e avaliação:

Participação em aula (entrega prévia de resumos e testes) (10%)
Apresentação de Seminários (30%)
Artigo (60%)



SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL
UNIVERSIDADE FEDERAL DE SANTA CATARINA
CENTRO SOCIOECONÔMICO
PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM ADMINISTRAÇÃO - PPGAdm

Cronograma das aulas:			
N.	Data	Descrição	Atividade
Aula #0	-	Antes de iniciar a disciplina e para nivelar o conhecimento, o aluno deverá ler previamente os cap. 7, 8 e 9 do livro de Brealey, Myers, Allen e Edmans, <i>Principles of Corporate Finance</i> , 14 ^a . ed., McGraw Hill, 2022, que abordam o conceito de risco em finanças.	-
Aula #1	28/09/2023	Apresentação da disciplina e dos alunos. Finanças comportamentais versus finanças neoclássicas. Racionalidade. Teoria da utilidade esperada.	Síncrona, a distância
Aula #2	05/10/2023	Diversificação. Apreçamento de ativos. Mercados eficientes. Anomalias. Teoria do prospecto.	Síncrona, a distância
Aula #3	19/10/2023	Experimentos em economia e finanças.	Síncrona, a distância
Aula #4	26/10/2023	Os dois sistemas de pensamento: automático e deliberativo.	Síncrona, a distância
Aula #5	09/11/2023	Heurísticas e vieses	Síncrona, a distância
Aula #6	16/11/2023	Excesso de confiança: viés retrospectivo, otimismo, ilusões empresariais.	Síncrona, a distância
Aula #7	23/11/2023	Escolhas: econs x humanos, teoria do prospecto cumulativa e o padrão quádruplo.	Síncrona, a distância
Aula #8	30/11/2023	Dois eus: eu experiencial e eu recordativo.	Síncrona, a distância
Aula #9	07/12/2023	Ruído x Viés	Síncrona, a distância

Bibliografia básica
Ackert, L. F.; Deaves, R. <i>Behavioral Finance: Psychology, Decision-Making, and Markets</i> , Mason: Cengage Learning, 2016.
Banerjee, A. V.; Duflo, E. The experimental approach to development economics. <i>Annual Review of Economics</i> , v. 1(1), p.151–178, 2009.
Brealey, R. A.; Myers, S. C.; Allen, F.; Edmans, A. <i>Principles of Corporate Finance</i> , 14 ^a . ed., New York: McGraw Hill, 2022.
Burton, E. T.; Shah, S. N. <i>Behavioral Finance: Understanding the social, cognitive, and economic debates</i> . Hoboken: Wiley, 2013.
Cassar, A.; Friedman, D. <i>Economics Lab</i> , London: Routledge, 2004.
Constantinople, C. M.; Piet, A. T.; Brody, C. B. An analysis of decision under risk in rats. <i>Current Biology</i> , v. 29(12), p. 2066–2074, 2019.
Friedman, D.; Sunder, S. <i>Experimental Methods: A Primer for Economists</i> . Cambridge: Cambridge University Press, 1994.



SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL
UNIVERSIDADE FEDERAL DE SANTA CATARINA
CENTRO SOCIOECONÔMICO
PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM ADMINISTRAÇÃO - PPGAdm

- Harrison, G. W.; List, J. A. Field experiments. *Journal of Economic Literature*, 42(4), p.1009–1055, 2004.
- Haukaas, T. *The St. Petersburg Paradox*. University of British Columbia, 2018.
- Holzmeister, F.; Pfurtscheller, A. oTree: The ‘bomb’ risk elicitation task. *Journal of Behavior and Experimental Finance*, v.10, p. 105-108, 2016.
- Kahneman, D. *Rápido e devagar: duas formas de pensar*. Rio de Janeiro: Objetiva, 2012.
- Kahneman, D.; Tversky, A. Prospect theory: an analysis of decision under risk, *Econometrica*, v. 47(2), p. 263–292, 1979.
- Kahneman, D.; Sibony, O.; Sunstein, C. R. *Noise: A Flaw in Human Judgment*. New York: Little, Brown Spark, 2021.
- Kuchler, T.; Stroebe, J. Social Finance. *Annual Review of Financial Economics*, v. 13(1), p. 37–55, 2021.
- Schildberg-Horisch, H. Are risk preferences stable? *Journal of Economic Perspectives*, v. 32 (2), p. 135–154, 2018.
- Statman, M. *Behavioral Finance: The Second Generation*. CFA Institute, 2019.
- Tunstall, S.; Bymer, P. Learning to think slower: Review of Thinking, Fast and Slow by Daniel Kahneman (2011). *Numeracy*, v. 10(2), 2017.
- Tversky, A.; Kahneman, D. Advances in prospect theory: Cumulative representation of uncertainty. *Journal of Risk and Uncertainty*, v. 5(4), p. 297–323, 1992.
- Tversky, A.; Kahneman, D. Judgment under uncertainty: heuristics and biases. *Science*, v.185, 1974.