

SYLABUS PRZEDMIOTU W SZKOLE DOKTORSKIEJ

Tytuł	<i>Finanse behawioralne</i>
Tytuł w jęz. ang.	Behavioral finance

Status przedmiotu	obowiązkowy dla: <i>ogólny SzD</i>
	do wyboru dla:

Autor/autorzy sylabusa:	Zespół :	koordynator: dr hab. Rafał Tuzimek, prof. SGH

Sygnatura przedmiotu:

Część A

1. Syntetyczna charakterystyka przedmiotu (główne hasła – około 400 znaków):

Zajęcia mają na celu przedstawienie założeń leżących u podstaw teorii finansów behawioralnych oraz ukazanie, w jaki sposób aspekt psychologiczny może wpłynąć na decyzje podejmowane przez inwestorów. Przedstawienie anomalii rynkowych oraz możliwości ich wykorzystania do budowania strategii inwestycyjnych.

2. Słowa kluczowe (3 – 6 słów):

Heurystyka, niedoskonałość rynku, anomalie rynkowe, preferencje inwestorów,

Część B

Przedmiotowe efekty uczenia się

Powiązanie z efektami uczenia się dla SzD

Wiedza (liczba efektów od 2 do 5)

W.1	Znać różnice pomiędzy neoklasyczną a behawioralną teorią finansów	P8S_WG
W.2	Posiadać wiedzę na temat wybranych heurystyk oraz anomalii rynkowych i potrafić je zidentyfikować	P8S_WK

Umiejętności (liczba efektów od 2 do 5)

U.1	Potrafić wykorzystać wiedzę z zakresu teorii finansów behawioralnych w celu wyjaśnienia przyczyn anomalii rynkowych	P8S_UK
U.2	Mieć świadomość błędów poznawczych jakie mogą wpłynąć na	P8S_UW

	podejmowane decyzje inwestycyjne i potrafić ich unikać	
U.3	Potrafić wykorzystać wiedzę z zakresu anomalii rynkowych podczas budowy strategii inwestycyjnej	P8S_UW
Kompetencje społeczne (liczba efektów od 1 do 3)		
K.1	Posiadać zdolność do dyskusji o racjonalności działań podejmowanych przez inwestorów oraz efektywności rynku	P8S_KO P8S_KR
K.2	Mieć zdolność do dyskusji na temat aspektów psychologicznych, wpływających na decyzje podejmowane przez inwestorów	P8S_KO P8S_KR

Część C

Semestralny plan zajęć:

1. Zachowania uczestników rynku w świetle klasycznej teorii finansów (hipoteza rynków efektywnych, hipoteza racjonalnych oczekiwań, teoria użyteczności Neumanna-Morgensterna)
2. Konfrontacja klasycznej teorii finansów z podejściem behawioralnym
3. Behawioralne aspekty analizy decyzji w warunkach ryzyka i niepewności - teoria perspektywy Kahnemana i Tversky'ego
4. Behawioralne zniekształcenia poznawcze (iluzja kontroli, heurystyka reprezentatywności, heurystyka zakotwiczenia, efekt świeżości, pułapka gracza i inne)
5. Skłonności inwestorów do nieracjonalności (hedoniczne kadrowanie, efekt dyspozycji, efekt utopionych kosztów, efekt posiadania i inne)
6. Behawioralne podejście do teorii portfela
7. Odstępstwa od teorii efektywności rynku kapitałowego (anomalie sezonowe, anomalie fundamentalne i inne)
8. Charakterystyka podstawowych modeli finansów behawioralnych (model sentymentu inwestora BSV, model Daniela, Hirshleifera i Subrahmanyama DHS, model subiektywnej wyceny aktywów i inne)
9. Wpływ czynników behawioralnych na uczestników rynku kapitałowego (wpływ na prognozy, konstrukcję portfolio, relacje doradca-klient)
10. Behawioralne mechanizmy kryzysów finansowych
11. Wprowadzenie do behawioralnych finansów przedsiębiorstwa

Literatura podstawowa (jeśli wybrane fragmenty publikacji zwartych, to wskazane podanie rozdziałów, ew. stron):

1. A. Szyszka, Behavioral Finance and Capital Markets: How Psychology Influences Investors and Corporations, Palgrave Macmillan, New York, 2013
2. P. Zielonka, Behawioralne aspekty inwestowania na rynku papierów wartościowych, Wydawnictwo CeDeWu, Warszawa, 2006
3. D. Kahneman, Pułapki myślenia. O myśleniu szybkim i wolnym. Media Rodzina, 2011

Literatura uzupełniająca (jeśli wybrane fragmenty publikacji zwartych, to wskazane podanie rozdziałów, ew. stron):

1. M. Czerwonka, B. Gorlewski, *Finanse behawioralne*, Oficyna Wydawnicza SGH, Warszawa, 2012
2. E. Fama, *Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work*, „Journal of Finance”, 1970, vol. 25, s. 383-417.
3. G. Belsky, T. Gilovich, *Why Smart People Make Big Money Mistakes and How to Correct Them: Lessons from the Life-Changing Science of Behavioral Economics*, Simon & Schuster: New York 2010
4. R.J. Shiller, *Irrational exuberance*, Princeton University Press, New Jersey, 2015

Część D

Forma zajęć:	Wykład tradycyjny
Ogółem godzin w tym:	30
Elementy oceny końcowej (ogółem 100%), w tym:	
Egzamin pisemny	100%
Liczba punktów ECTS	3

Część E

Metody dydaktyczne (nauczania) stosowane przez prowadzącego

M.1. wykład tradycyjny

Część F

Metody weryfikacji (sprawdziany) osiągnięcia przedmiotowych efektów kształcenia

W.1. egzamin pisemny (*pytania otwarte, zadania*)