

РОБОЧИЙ ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН  
 навчальної дисципліни

**ПОГЛИБЛЕНИЙ КУРС ПОВЕДІНКОВИХ ФІНАНСІВ**

Обсяг годин — 120  
 з них:  
 аудиторні — 38  
 консультацій — 2  
 сам. роботи — 80

Триместри викладання – III  
 Форма контролю: іспит  
 Кредитів за курс — 4

Метою курсу є вивчення підходів до аналізу та моделювання поведінкових особливостей економічних агентів при прийнятті фінансових рішень. Курс побудовано на теорії поведінкових фінансів, що пояснює ринкові неефективності впливом психологічних факторів та обмеженої раціональності, недосконалістю ринкового механізму. В рамках курсу розглядаються можливі аспекти впливу нераціональної людської поведінки на фінансову та інвестиційну діяльність, проводиться класифікація нераціональних особливостей поведінки різних категорій економічних агентів, визначаються моделі впливу нераціональної поведінки на економічні явища, зокрема на несправедливе ціноутворення та створення фінансових бульбашок. Ознайомлення з ключовими припущеннями, теоріями та моделями поведінкових фінансів дозволять застосовувати їх для проведення наукових досліджень реальних аспектів української економіки, зокрема фінансового ринку та ринку нерухомості. Важливою складовою курсу є формування поглиблених навичок тестування концепцій поведінкових фінансів на практиці шляхом проведення соціально-економічного експерименту. Розуміння природи аномалій зумовлених поведінковими особливостями дозволяє виробляти найефективніші стратегії управління економічними системами в умовах неефективних ринків.

**РОЗПОДІЛ ОБСЯГУ ГОДИН**

№	Найменування тем	Кількість годин		
		Усього	у тому числі	
			аудиторні	самостійні
1.	Сучасні концепції поведінкових фінансів. Різновиди поведінкових відхилень економічних агентів від раціональної поведінки	12	4	8
2.	Наслідки реалізації поведінкових аспектів у інвестиційному процесі. Зв'язок поведінки економічних агентів з динамікою ринку.	13	5	8
3.	Зміна класичних припущень ціноутворення у розрізі поведінкових фінансів	14	4	10
4.	Імплементация поведінкових фінансів у моделі ринкового ціноутворення	15	5	10
5.	Поведінкові фінанси та управління ризиком	18	4	14
6.	Емпіричне дослідження надмірної та недостатньої реакції інвесторів на фондовому ринку	18	8	10
7.	Поведінкові аспекти в корпоративних фінансах	14	4	10
8.	Нейроекономіка та експериментальна економіка як сучасні течії розвитку поведінкових фінансів	14	4	10
	Консультація	2	-	-
	<b>Усього</b>	<b>120</b>	<b>38</b>	<b>80</b>

## ЛІТЕРАТУРА

1. Baker, Malcolm, and Jeffrey Wurgler. "Investor Sentiment and the Cross-Section of Stock Returns." 2003.
2. Barberis, N., M. Huang, and Tano Santos. "Prospect Theory and Asset Prices." *QJE* (2001).
3. Benartzi, S., and R. Thaler. "Myopic Loss Aversion and the Equity Premium Puzzle." *QJE* 110, no. 1 (February 1995): 73-92. *CVF*, p. 301.
4. Camerer, Colin F., George Loewenstein, and Matthew Rabin, eds. *Advances in Behavioral Economics*. Princeton University Press, 2003. (This book is henceforth referred to as ABE.)
5. Gabaix, Xavier, Parameswaran Gopikrishnan, Vasiliki Plerou, and H. Eugene Stanley. "A Theory of Power Law Distributions in Financial Market Fluctuations." *Nature* 423, (2003): 267-70.
6. Gilbert, D. T., E. C. Pinel, T. D. Wilson, S. J. Blumberg, and T. P. Wheatley. "Durability Bias in Affective Forecasting." In *Heuristics and Biases: The Psychology of Intuitive Judgment*. Edited by T. Gilovich, D. Griffin, and D. Kahneman. Cambridge: Cambridge University Press, 2002, pp. 292-312.
7. Gul, F., and Pesendorfer. "Self-Control and the Theory of Consumption." Mimeo.
8. John Hull. 2009. *Options, Futures, and Other Derivatives*.
9. Kahneman, Daniel, and Amos Tversky, eds. *Choices, Values and Frames*. Cambridge University Press, 2000. (This book is henceforth referred to as CVF.)
10. Kahneman, D. "Maps of Bounded Rationality: Psychology for Behavioral Economics." *American Economic Review* (December 2003): 1449-1475.
11. Kahneman, D., and A. Tversky. "Prospect Theory: An Analysis of Decision Under Risk." *Econometrica* 47, no. 2 (March 1979): 263-91. *CVF*, Chapter 2.
12. Kahneman, Daniel. *Experienced Utility and Objective Happiness: A Moment-Based Approach*. *CVF*, Chapter 37.
13. Kahneman, D., Ilana Ritov, and Savid Schkade. "Economic Preferences or Attitude Expressions? An Analysis of Dollar Responses to Public Issues." *CVF*, Chapter 36.
14. Shafir, E., P. Diamond, and A. Tversky. "Money Illusion." *QJE* 112, no. 2 (May 1997): 341-74. *CVF*, Chapter 17.
15. Shleifer, Andrei. *Inefficient Capital Markets: An Introduction to Behavioral Finance*. Oxford UP, 2000. (This book is henceforth referred to as ICM.)
16. Plott, C., and K. Zeiler. "The Willingness to Pay/Willingness to Accept Gap, The "Endowment Effect," Subject Misconceptions and Experimental Procedures for Eliciting Valuations." 2003. Caltech Mimeo.
17. Rabin, M. "Economics and Psychology." *JEL* 36, no. 1 (March 1998): 11-46.
18. Thaler, R. H. 2005. *Advances in Behavioral Finance, Volume II*. Princeton: Princeton University Press.
19. Tversky, A., and D. Kahneman. "Judgement Under Uncertainty: Heuristics and Biases." *Science* 185 (1974): 1124-31.
20. Behavioral Economics and Finance Course Lecture Notes. MIT Open Courseware. Massachusetts Institute of Technologies. Retrieved through: <http://ocw.mit.edu/courses/economics/14-127-behavioral-economics-and-finance-spring-2004/lecture-notes/>

**Викладач:** к.е.н, доц. Р. Б. Семко

Схвалено кафедрою: *Протокол № 4* від "20" травня 2016р.

Зав. кафедри фінансів, д.е.н., проф.



І.Г. Лук'яненко