



# ME2091 Behavioral Finance 6,0 hp

## Behavioral Finance

När kurs inte längre ges har student möjlighet att examineras under ytterligare två läsår.

## Fastställande

Kursplan för ME2091 gäller från och med VT16

## Betygsskala

A, B, C, D, E, FX, F

## Utbildningsnivå

Avancerad nivå

## Huvudområden

Industriell ekonomi

## Särskild behörighet

Någon av kurserna ME1311, ME2064, ME2029

## Undervisningsspråk

Undervisningsspråk anges i kurstillfällesinformationen i kurs- och programkatalogen.

# Lärandemål

Efter avslutad kurs ska studenten kunna:

- Förstå och beskriva huvudidéerna inom ämnesområdet Behavioral finance.
- kunna redogöra för problem förknippade med traditionell ekonomisk teori.
- Förklara och analysera hur psykologiska faktorer påverkar både investerare och kapitalmarknader.
- Summera och förklara de forskningsmetoder som används inom behavioral finance och resultaten av denna forskning.
- Applicera sin kunskap för att kunna dra slutsatser gällande människors beslut om finansiella frågor inom olika delar av finansmarknaden (som produktutveckling, vid handel av finansiella instrument och utveckling av modeller)

## Kursinnehåll

Ämnesområdet Behavioral finance behandlar hur psykologiska faktorer påverkar enskilda investerare och hur detta påverkar de finansiella marknaderna. Ämnesområdet problematiserar därmed den neoklassiska ekonomiska teorin och ifrågasätter dess gängse antagande om marknadseffektivitet.

Kursen har tre huvuddelar. Den ena delen av kursen behandlar den individuella investeraren och hur psykologiska faktorer påverkar beslutsprocessen. Här ägnas tid åt empiriska forskningsresultat inom psykologi och beslutsfattande. Kursens andra del behandlar området marknadseffektivitet. En stor del av området Behavioral finance, går ut på att ifrågasätta det inom ekonomisk teori gängse antagandet om effektiva marknader.

Inom ämnesområdet benämns ofta denna del "Limits of Arbitrage". Den tredje delen av kursen ägnas åt praktiska tillämpningar av Behavioral finance.

## Kurslitteratur

Ackert, L., and R., Deaves, (2010), Behavioral Finance Psychology, Decision Making and Markets, Mason: South-Western Cengage Learning.

Tversky, A., and Kahneman, D., (1974), Judgment under Uncertainty, Heuristics and Biases, Science 185, pp. 1124-1131.

Kahneman, D., and Riepe, M. W., (1998), Aspects of Investor Psychology, Journal of Portfolio Management, Summer 24:4, pp. 52-65.

Frazzini, A. (2006), The Disposition Effect and Under-reaction to News, Journal of Finance, vol. 61. Pp. 2017-2046.

Class Notes (Innehåller material som kompletterar ovanstående litteratur)

## Examination

- INL1 - Inlämningsuppgift, 3,0 hp, betygsskala: A, B, C, D, E, FX, F
- INL2 - Inlämningsuppgift, 3,0 hp, betygsskala: A, B, C, D, E, FX, F

Examinator beslutar, baserat på rekommendation från KTH:s handläggare av stöd till studenter med funktionsnedsättning, om eventuell anpassad examination för studenter med dokumenterad, varaktig funktionsnedsättning.

Examinator får medge annan examinationsform vid omexamination av enstaka studenter.

## Etiskt förhållningssätt

- Vid grupparbete har alla i gruppen ansvar för gruppens arbete.
- Vid examination ska varje student ärligt redovisa hjälp som erhållits och källor som använts.
- Vid muntlig examination ska varje student kunna redogöra för hela uppgiften och hela lösningen.