PLANO DE ENSINO PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM CIÊNCIAS CONTÁBEIS - PPGCONT

FINANÇAS COMPORTAMENTAIS: FUNDAMENTOS TEÓRICOS E APLICAÇÕES EM FINANÇAS PESSOAIS

Carga horária: 64 horas
Modalidade: Presencial, com atividades mediadas por tecnologia e atividades assíncronas.
Docentes: Profa. Dra. Aletheia Ferreira da Cruz e Profa. Dra. Daiana Paula Pimenta

1. EMENTA

Estudo dos fundamentos das Finanças Comportamentais como campo interdisciplinar que integra Economia, Finanças, Psicologia e Ciências Comportamentais para compreender decisões financeiras sob risco e incerteza. Discussão crítica dos pressupostos da teoria financeira tradicional, dos mecanismos cognitivos e emocionais que influenciam o julgamento e a tomada de decisão e das principais evidências empíricas sobre comportamento do investidor e finanças corporativas. Aplicação desses fundamentos às decisões financeiras individuais e familiares, com ênfase em socialização financeira, literacia financeira, money scripts, bem-estar financeiro e intervenções comportamentais. Desenvolvimento de projeto editorial colaborativo voltado à produção de um e-book científico.

2. OBJETIVO GERAL

Compreender os fundamentos teóricos das Finanças Comportamentais e analisar criticamente como fatores cognitivos, emocionais e sociais influenciam decisões financeiras em mercados, organizações e famílias, capacitando os discentes para interpretar evidências empíricas, desenvolver pesquisas científicas e propor aplicações baseadas em evidências.

2.1 Objetivos específicos

- Compreender os pressupostos da teoria financeira tradicional e suas limitações.
- Analisar criticamente os principais modelos das Finanças Comportamentais.
- Compreender os mecanismos cognitivos envolvidos nas decisões financeiras.
- Interpretar evidências empíricas sobre comportamento do investidor, finanças corporativas e finanças pessoais.
- Analisar criticamente conceitos relacionados à socialização financeira, literacia financeira, money scripts e bem-estar financeiro.
- Discutir intervenções comportamentais voltadas à melhoria das decisões financeiras.
- Desenvolver competências para revisão crítica da literatura científica.
- Elaborar um capítulo científico destinado à composição de um e-book colaborativo.

3. CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

Módulo I – Como a teoria financeira explica as decisões?

- Evolução da teoria financeira: Homo economicus, Escolha racional, Utilidade Esperada e Hipótese dos Mercados Eficientes.
- Limitações da abordagem clássica: racionalidade limitada, críticas empíricas e anomalias dos mercados.
- A emergência das Finanças Comportamentais.

Módulo II – Por que as pessoas decidem diferente do previsto?

- Julgamento e tomada de decisão: Sistema 1 e Sistema 2.
- Heurísticas: representatividade, disponibilidade e ancoragem.
- Vieses cognitivos: excesso de confiança, confirmação, hindsight bias, excesso de precisão e otimismo.
- Prospect Theory e Mental Accounting.

Módulo III – Como esses mecanismos aparecem nos mercados?

- Comportamento do investidor: disposition effect, herding, home bias e excesso de negociação.
- Anomalias dos mercados: momentum, reversão, bolhas e noise trading.
- Evidências empíricas.

Módulo IV – Como esses mecanismos afetam as organizações?

- Behavioral Corporate Finance: decisões de investimento, estrutura de capital, dividendos e M&A.
- Julgamento gerencial: excesso de confiança de executivos e governança.

Módulo V – Como esses mecanismos afetam indivíduos e famílias?

- Socialização financeira.
- Crenças e significados do dinheiro (Money Scripts).
- Competências financeiras (Financial Literacy e Financial Capability).
- Comportamentos financeiros: consumo, endividamento, poupança, planejamento e aposentadoria.
- Bem-estar financeiro.

Módulo VI – Como promover melhores decisões financeiras?

- Choice Architecture.
- Nudges, Defaults, Save More Tomorrow e Commitment Devices.
- Educação financeira baseada em evidências.
- Financial Therapy.
- Políticas públicas e inclusão financeira.

4. EIXO TRANSVERSAL – PROJETO EDITORIAL

Quando o Dinheiro Encontra o Comportamento: Fundamentos e Aplicações em Finanças Comportamentais e Finanças Pessoais

Ao longo da disciplina, os estudantes desenvolverão um e-book científico colaborativo. Cada discente elaborará um capítulo, que será desenvolvido de forma incremental por meio de definição do tema, apresentação da proposta, revisão por pares, feedback das docentes e entrega da versão final.

5. METODOLOGIA

A disciplina será desenvolvida por meio de aulas expositivas dialogadas, discussão de artigos científicos, seminários temáticos, oficinas de escrita científica, atividades mediadas por tecnologia e atividades assíncronas. Os seminários serão articulados ao desenvolvimento do e-book.

5.1 Orientações para os seminários

Cada seminário deverá utilizar um artigo seminal obrigatório e três artigos recentes (2021–2026). Ao final da apresentação, o discente deverá responder às seguintes questões:

1. O que aprendemos com o artigo seminal?
2. Como a literatura evoluiu desde sua publicação?
3. Quais lacunas permanecem abertas?
4. Como essas evidências podem ser incorporadas ao capítulo do e-book?

6. AVALIAÇÃO

Participação (20%), Seminário I (15%), Seminário II (15%), Capítulo do e-book (30%) e Apresentação final (20%).

CRONOGRAMA

Encontro	Data	Responsável	Modalidade	Conteúdo	Leitura obrigatória	Leitura complementar	Resp. seminário
1	13/08	Daiana	Presencial	Apresentação da disciplina.	—	Ackert & Deaves (2018), Cap.1	—
2	20/08	Alethéia	Presencial	Introdução às Finanças Pessoais.	—	Garman & Forgue (2015), Cap.1	—
3	27/08	Daiana	Presencial	Teoria financeira e surgimento das Finanças Comportamentais.	Barberis & Thaler (2003)	Thaler (2015), Misbehaving	André
4	03/09	Alethéia	Mediada	Workshop do e-book.	—	—	—
5	10/09	Alethéia	Presencial	Socialização financeira.	Gudmunson & Danes (2011)	Moschis (1985)	Tamara
6	17/09	Daiana	Presencial	Heurísticas, vieses, Prospect Theory.	Tversky & Kahneman (1979)	Kahneman (2011)	Natalia
7	24/09	Daiana	Assíncrona (Tarefa SIGAA)	Entrega da 1ª versão e revisão por pares.	—	—	—
8	01/10	Daiana	Presencial	Behavioral Finance: mercados e evolução do campo	Shiller (2003)	Lo (2019)	Tamara
				Comportamento do investidor: excesso de confiança e negociação	Barber & Odean (2001)	Odean (1999)	Eleonilda
9	08/10	Daiana	Presencial	Behavioral Corporate Finance.	Malmendier & Tate (2008)	Shefrin (2007)	Priscila
				Behavioral Corporate Finance II - Catering e política de dividendos	Baker, M.; Wurgler, J. (2004)	Baker, M.; Ruback, R. S.; Wurgler, J. (2007).	Franciele
10	15/10	Daiana	Presencial	Workshop do e-book – Versão 1.	—	—	—
11	22/10	Alethéia	Presencial	Money Scripts.	Klontz & Britt (2012)	Mind Over Money	Priscila
12	29/10	Alethéia	Presencial	Financial Literacy I - Conhecimento financeiro e decisões	Lusardi & Mitchell (2007)	OECD (2020)	André

				Financial Literacy II — Educação financeira e resultados econômicos	Hastings, J. S.; Madrian, B. C.; Skimmyhorn, W. L. (2013)	Lusardi, A.; Mitchell, O. S. (2014).	Franciele
13	05/11	Alethéia	Presencial	Comportamentos financeiros: poupança e decisões financeiras	Benartzi & Thaler (2007)	Garman & Forgue	João Gabriel
				Comportamentos financeiros: crenças e relação com o dinheiro	Klontz & Britt (2012)	Klontz, Britt & Archuleta (2015)	Eleonilda
14	12/11	Alethéia	Presencial	Nudges.	Thaler & Benartzi (2004)	Nudge	Natalia
15	19/11	Alethéia	Presencial	Educação financeira e políticas públicas.	Hastings et al. (2013)	Financial Therapy	João Gabriel
16	26/11	Daiana	Presencial	Apresentação final do e-book.	—	—	Todos

OBS: Todos os seminários devem ser complementados com três artigos publicados entre 2021 e 2026 à escolha do discente responsável.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

Fundamentos Teóricos e Artigos Seminais

- BARBERIS, N.; THALER, R. A Survey of Behavioral Finance. In: CONSTANTINIDES, G. M.; HARRIS, M.; STULZ, R. (Eds.). *Handbook of the Economics of Finance*. Amsterdam: Elsevier, 2003. v. 1B, p. 1053-1128. *(Síntese canônica do estado da arte até 2003)*
- TVERSKY, A.; KAHNEMAN, D. Judgment under Uncertainty: Heuristics and Biases. *Science*, v. 185, n. 4157, p. 1124-1131, 1974.
- TVERSKY, A.; KAHNEMAN, D. Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk. *Econometrica*, v. 47, n. 2, p. 263-292, 1979.
- TVERSKY, A.; KAHNEMAN, D. Advances in Prospect Theory: Cumulative Representation of Uncertainty. *Journal of Risk and Uncertainty*, v. 5, n. 4, p. 297-323, 1992.
- THALER, R. H. Mental Accounting Matters. *Journal of Behavioral Decision Making*, v. 12, p. 183-206, 1999.
- SHILLER, R. J. From Efficient Markets Theory to Behavioral Finance. *Journal of Economic Perspectives*, v. 17, n. 1, p. 83-104, 2003.
- LO, A. W. *Adaptive Markets: Financial Evolution at the Speed of Thought*. Princeton: Princeton University Press, 2019.

Finanças Pessoais, Socialização e Scripts Financeiros

- KLONTZ, B. T.; KLONTZ, T. *Mind Over Money: Overcoming the Money Disorders That Threaten Our Financial Health*. New York: Broadway Books, 2009.
- KLONTZ, B. T.; BRITT, S. L. How Clients' Money Scripts Predict Their Financial Behaviors. *Journal of Financial Planning*, v. 25, n. 11, p. 33-43, 2012.
- KLONTZ, B. T.; BRITT, S. L.; ARCHULETA, K. L. (Eds.). *Financial Therapy: Theory, Research & Practice*. New York: Springer, 2015.
- LUSARDI, A.; MITCHELL, O. S. Financial Literacy and Retirement Preparedness: Evidence and Implications for Financial Education. *Business Economics*, v. 42, n. 1, p. 35-44, 2007.
- MOSCHIS, G. P. The Role of Family Communication in Consumer Socialization of Children and Adolescents. *Journal of Consumer Research*, v. 11, n. 4, p. 898-913, 1985.
- GARMAN, E. T.; FORGUE, R. E. *Personal Finance*. 12. ed. Boston: Cengage, 2015.
- HOJI, M. *Finanças da Família*. São Paulo: Cia. dos Livros, 2010.

Comportamento do Investidor e Mercado de Capitais

- ODEAN, T. Do Investors Trade Too Much? *American Economic Review*, v. 89, n. 5, p. 1279-1298, 1999.

- BARBER, B.; ODEAN, T. The Internet and the Investor. *Journal of Economic Perspectives*, v. 15, n. 1, p. 41-54, 2001.
- BENARTZI, S.; THALER, R. H. Heuristics and Biases in Retirement Savings Behavior. *Journal of Economic Perspectives*, v. 21, n. 3, p. 81-104, 2007.
- THALER, R. H.; BENARTZI, S. Save More Tomorrow™: Using Behavioral Economics to Increase Employee Saving. *Journal of Political Economy*, v. 112, n. S1, p. S164-S187, 2004.
- MALMENDIER, U.; TATE, G. Who Makes Acquisitions? CEO Overconfidence and the Market's Reaction. *Journal of Financial Economics*, v. 89, n. 1, p. 20-43, 2008.
- POMPIAN, M. M. *Behavioral Finance and Wealth Management: How to Build Optimal Portfolios That Account for Investor Biases*. 2. ed. Hoboken: Wiley, 2012.

Produção Brasileira e Contexto Local

- FERREIRA, V. R. M. *Psicologia Econômica*. São Paulo: Campus, 2008.
- MACEDO JUNIOR, J. S.; KOLINSKY, R.; MORAIS, J. C. J. DE. *Finanças Comportamentais: Como o Desejo, o Poder, o Dinheiro e as Pessoas Influenciam Nossas Decisões*. São Paulo: Atlas, 2011.
- HALFELD, M.; TORRES, F. F. L. Finanças Comportamentais: Aplicações no Contexto Brasileiro. *Revista de Administração de Empresas*, v. 41, n. 2, p. 64-71, 2001.
- CHEROBIM, A. P. M. S.; ESPEJO, M. M. S. B. *Finanças Pessoais*. São Paulo: Atlas, 2010.
- RIBEIRO, C. A. et al. Finanças Pessoais: Análise dos Gastos e da Propensão ao Endividamento em Estudantes de Administração. In: SEMEAD, 12., 2009, São Paulo. Anais... São Paulo: FEA-USP, 2009.
- FLORES, S. A. M.; VIEIRA, K. M.; CORONEL, D. A. Influência de Fatores Comportamentais na Propensão ao Endividamento. *FACES Journal*, v. 12, n. 2, p. 13-35, 2013.
- BANCO CENTRAL DO BRASIL. *Caderno de Educação Financeira – Gestão de Finanças Pessoais*. Brasília: BCB, 2013.
- DOMINGOS, R. A. *Terapia Financeira: Realize Seus Sonhos com Educação Financeira*. São Paulo: DSOP, 2012. *(Referência metodológica para o enfoque comportamental aplicado)*

Neuroeconomia e Tendências Contemporâneas

- MCCURE, S. M. et al. Separate Neural Systems Value Immediate and Delayed Monetary Rewards. *Science*, v. 306, n. 5695, p. 503-507, 2004.
- PLATT, M. L.; HUETTEL, S. A. Risky Business: The Neuroeconomics of Decision Making Under Uncertainty. *Nature Neuroscience*, v. 11, n. 4, p. 398-403, 2008.
- PAGE, L. *Optimally Irrational: The Good Reasons We Behave the Way We Do*. Cambridge: MIT Press, 2022.
- AKERLOF, G. A.; SHILLER, R. J. *Animal Spirits: How Human Psychology Drives the Economy, and Why It Matters for Global Capitalism*. Princeton: Princeton University Press, 2009.


FACE
FACULDADE DE
ADMINISTRAÇÃO, CIÊNCIAS CONTÁBEIS E
CIÊNCIAS ECÔNOMICAS
UFG
UNIVERSIDADE
FEDERAL DE GOIÁS


FACE
FACULDADE DE
ADMINISTRAÇÃO, CIÊNCIAS CONTÁBEIS E
CIÊNCIAS ECÔNOMICAS
UFG
UNIVERSIDADE
FEDERAL DE GOIÁS