

---

## 课程大纲

### 行为金融：财富管理与投资实践

Behavioral Finance: Wealth Management and Investment Strategies

课程编号：02812650

学 分： 2

课程类型：

先修课程：金融 I, 金融 II

授课对象：金融硕士

任课教师：刘玉珍

开课学期：2017 年秋

---

#### 任课教师简历 ( 500 字左右 ):

刘玉珍, 金融学系教授, 北京大学金融发展研究中心主任, 北大促进两岸交流基金主任。在行为金融和市场微观结构领域有着卓越的学术成就。刘玉珍教授有 5 篇论文发表于金融学国际顶尖学术期刊, 包括 Review of Financial Studies 一篇、Management Science 两篇、Journal of Financial and Quantitative Analysis 两篇。另有数十篇论文在国内外重要期刊发表。其研究论文曾被美国会计师协会文摘、美国商业周刊、经济学家等多个国际著名期刊转载。

刘教授于 2017 年荣获第二届中国金融研究杰出贡献奖, 该奖项两年评选一次, 每次仅授予一人, 是国内非政府、全国性、权威性和专业性最高的学术奖项之一。刘教授的研究论文还曾获得首届孙冶方金融创新奖、证券与金融市场年会 ( SFM ) 的最佳论文奖、全球华人金融年会最佳公司金融论文奖、中国金融学年会最佳论文奖、《金融研究》年度优秀论文等多个奖项。此外, 她还曾获得北京大学中国工商银行教师奖、新世纪优秀人才奖以及台湾中山大学管院杰出校友等荣誉称号。

刘玉珍教授曾担任光华管理学院金融系系主任、金融硕士项目主任、台湾政治大学与中正大学财务管理学系系主任、政治大学商学院投资人研究中心主任、台湾证券柜台买卖中心独立董事、台湾期交所交易委员、台湾证券商业同业公会顾问、台北市政府特种基金顾问、投资人保护中心调解委员、台湾金融学会理事以及台湾经济部国有事业民营化咨询委员等多项学界、业界职务。2007 年来到北京之后, 她曾多次受邀到中国证监会、上海证券交易所、中国金融期货交易所、最高人民法院、中国银监会等部门参与资本市场监管措施和法规的制定与咨询。参与政策咨询项目包括新三板做市商制度设计、上市公司分红质疑你、上交所战略新三板讨论、中国证监会投资者保护中心投资者情绪指数编制以及投资者教育讲座、西安三班流动性改革方案、中金所散户市场中高频交易制度改革方案、光大乌龙指时间法院判决等。

任课教师联系方式：

yjliu@gsm.pku.edu.cn

助教姓名及联系方式：

TBA

辅导、答疑时间：

TBA

#### 一、项目培养目标

1 **Learning Goal 1** Graduates will be thoroughly familiar with the specialized knowledge and theories required for the completion of academic research.

1.1 Objective 1 Graduates will have a deep understanding of basic knowledge and theories

- 
- in their specialized area.
- 1.2 Objective 2 Graduates will be familiar with the latest academic findings in their specialized area and will be knowledgeable about related areas.
  - 1.3 Objective 3 Graduates will be familiar with research methodologies in their specialized area, and will be able to apply them effectively.
- 2 **Learning Goal 2** Graduates will be creative scholars, who are able to write and publish high-quality graduation dissertation and research papers.
- 2.1 Objective 1 Graduates will write and publish high-quality graduation dissertation and research papers
  - 2.2 Objective 2 Graduates will be critical thinkers and innovative problems solvers.
- 3 **Learning Goal 3** Graduates will have a broad vision of globalization and will be able to communicate and cooperate with international scholars
- 3.1 Objective 1 Graduates will have excellent oral and written communication skills
  - 3.2 Objective 2 Graduates will be able to conduct efficient academic communication in at least one foreign language
- 4 **Learning Goal 4** Graduates will be aware of academic ethics and will have a sense of social responsibility.
- 4.1 Objective 1 Graduates will have a sense of social responsibility.
  - 4.2 Objective 2 Graduates will be aware of potential ethical issues in their academic career.
  - 4.3 Objective 3 Graduates will demonstrate concern for social issues.

## 二、课程概述

本课程主要介绍行为金融学的理论基础、所研究的现象及其在资产配置、财富管理等投资实践中的应用。

这些应用主要体现在:

- 1)投资机构如何利用投资者的行为偏差为其提供行为导向的投资建议,
- 2)金融市场中的财富管理业务与私人银行的服务
- 3)投资者如何利用现有的市场异象进行投资
- 4) 如何结合新兴金融科技与财富管理业务

## 三、课程目标

无论同学们的金融背景、就业目标、学术追求有何不同,本课程主要从两方面来提高大家的技能和知识水平:

1、 学术研究领域。通过课堂教学和经典论文阅读相结合的方式,让大家在学习 知识的同时活学活用;通过时事评论和经典案例学习相辅助的方式,培养同 学们关心时事、联系实际的能力。从而能够满足学术型学生们的需求。

2、 职业发展领域。通过在课程中开设专题,讲授行为金融在不同金融机构实践中的应用, 以及理财服务、风险管理的职业特点,并邀请专业人士与同学们面对面探讨, 帮助有就业需求的学生们对职业发展有一

个更深入的了解。本课程侧重于理论基础与实务应用的结合，目的在于使学生在掌握行为金融相关理论的基础上，将其应用于实践中的各个领域。

#### 四、内容提要及学时分配

第一部分 行为金融学理论基础	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 心理偏差和决策过程</li> <li>● 认知心理学</li> <li>● 投资者心理与投资行为</li> <li>● 投资人行为与资产配置整合过程</li> </ul>	6 学时
第二部分 行为金融与财富管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 各类认知偏差与情绪偏差定义</li> <li>● 投资者行为偏差的诊断与矫正</li> <li>● 理财咨询案例</li> <li>● 客户分析，风险管理手段与营销</li> </ul>	12 学时
第三部分 行为金融与互联网金融	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 财富管理趋势与定位</li> <li>● 财富管理的经营模式</li> <li>● 互联网财富管理</li> <li>● 金融科技与行为金融</li> </ul>	讲座 6 学时
第四部分 行为金融与量化交易策略	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 如何解读市场异常现象分析</li> <li>● 市场交易策略逻辑</li> <li>● 量化基金投资策略</li> <li>● 如何解读市场理财产品</li> </ul>	6 学时

#### MS IN FINANCE

- 一 简介
- 二 市场效率与量化行为产品
- 三 行为金融学
- 四 心理偏差与校正
- 五 心理偏差与校正
- 六 财富管理个案
- 七 财富管理市场与策略
- 八 如何应用行为金融于财富管理业务
- 九 金融科技与行为金融：客户行为分析
- 十 互联网与财富管理
- 十一 行为金融研究

#### 五、教学方式

课程采用课堂教学、业界专家讲座与模拟操作实践相结合的方式，使学生对行为金融的理论及投资实践都有较全面的理解。

#### 六、教学过程中 IT 工具等技术手段的应用

PPT 教学。

## 七、教材

There is no textbook for the course, although I have designed the course to be compatible with the future graduate-level text in finance.

Most Papers are from Journal of Finance, Journal of Financial Economics, Review of Financial Studies and so on.

## 八、参考书目

- Montier, J.: Behavioural Finance: Insights into Irrational Minds and Markets. John Wiley and Sons, 2002.
- Schleifer, A.: Inefficient Markets: An Introduction to Behavioral Finance. Oxford University Press, 2000.
- Shefrin, H.: Behavioral Corporate Finance. McGraw-Hill, 2005.
- Michael M. Pompian: Behavioral Finance and Wealth Management. John Wiley and Sons, 2006.
- Shefrin, H.: Beyond Greed and Fear: Understanding Behavioral Finance and the Psychology of Investing. Oxford University Press, 2002.
- Barberis, N., Thaler, R.H.: A Survey of Behavioral Finance. Handbook of the Economics of Finance. Boston: North-Holland, 2003, pp. 1051-1121.
- Baker, M. P., Ruback, R. S., and Wurgler, J.: Behavioral Corporate Finance: A Survey, working paper, Harvard Business School, NYU Stern School of Business and NBER, 2005.
- Shefrin, H.: Behavioral Corporate Finance, Journal of Applied Corporate Finance, 2001, pp. 113-124.

## 九、教学辅助材料, 如 CD、录影等 无

## 十、课程学习要求及课堂纪律规范

- 小组每组可有 5-8 人。需要完成一个课堂 presentation 和书面报告。因为时间较紧,希望大家提前开始。
- 按学校规定,所有同学无故不得缺课。如需请假,需要至少提前一天邮件向助教说明,并在一周内补上假条,否则视为旷课。
- 所有课堂上所用课件,如需外传,必须经过刘老师本人同意。

## 十一、 学生成绩评定办法 ( 需详细说明评估学生学习效果的方法 )

- Grading will be based on class participation (15%)
- Presentations will be graded (40%).
- Final reports (45%)