

Teoria do Prospecto: uma abordagem na economia comportamental

Luana Leme Santaela¹, Prof. Wilson Pires¹

¹ Departamento de Administração, Centro Universitário FEI
luana_leme.s@hotmail.com / wpires@fei.edu.br

Resumo: O objetivo deste projeto é aprofundar os estudos no campo da Economia Comportamental, especialmente na Teoria do Prospecto, observando como as tomadas de decisões pessoais são realizadas no âmbito econômico e relacionando-as com a Escala de Bem-Estar Financeiro (CFPB). Encontra-se em realização um experimento baseado no “*Iowa Gambling Task*”, visando adquirir resultados a serem comparados com a literatura existente.

1. Introdução

A economia comportamental é um campo de estudo recente, vem sendo estudado desde a década de 1970, pelo economista Richard Thaler, esse recebeu o Prêmio Nobel de Economia 2017, mostrando a importância do tema na atualidade. O projeto busca entender a causa de certas tomadas de decisões, o motivo pelo qual as pessoas escolhem uma determinada opção nas condições de incerteza, quais são as influências e divergências nos seres humanos diante de um processo de escolha, colhendo dados para análise através do experimento Iowa Gambling Task, conforme exemplificado pela figura 1, com aproximadamente 40 voluntários. Esse vai ser estudado a partir da Teoria da Perspectiva, ou também conhecida como Teoria do Prospecto, que trata do estudo dos processos decisórios dentro do campo das finanças comportamentais, no qual surgiu para explicar a ocorrência de axiomas¹ nas decisões de risco. Essa teoria relata a diferença entre a sensação de perdas e ganhos, em que segundo o autor [3], as pessoas possuem aversão a riscos quando a proposta é de ganho e busca por risco quando essa é de perda, conforme mostra a Figura 2.

	Cartas "Ruins"		Cartas "Boas"	
	A	B	C	D
Ganho por carta	\$100	\$100	\$50	\$50
Perda por 10 cartas	\$1250	\$1250	\$250	\$250
Líquido por 10 cartas	-\$250	-\$250	+\$250	+\$250

Figura 1 - *The Iowa Gambling Task* [1]

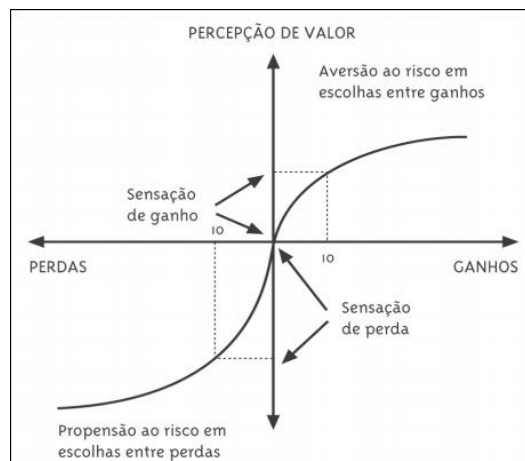


Figura 2- Função valor na Teoria do Prospecto [4]

Os autores relatam que a teoria do prospecto surgiu contestando a teoria da utilidade esperada (TUE), no qual supõem um investidor perfeitamente racional, que avalia seu risco de investimento a partir do modo que esse alterará seu nível de riqueza, já o homem das finanças comportamentais avalia seu investimento com base nos ganhos e perdas, sendo esses medidos através de um ponto de referência, que remete ao seu valor inicial [5].

Neste projeto os dados serão analisados a partir de características como gênero, idade, ensino (público ou particular), experiência de trabalho e pontuação obtida na escala de bem-estar financeiro (figura 3). Essa também aplicada aos voluntários, trata-se de uma escala que serve de ferramenta para medir o estado em que o indivíduo pode satisfazer plenamente suas obrigações financeiras atuais e contínuas, é composta de 10 perguntas e ao final o candidato recebe uma pontuação que determina sua situação financeira.

¹ Axioma: premissa considerada verdadeira sem necessidade de demonstração

ESCALA DO BEM-ESTAR FINANCEIRO DO CFPB
FOLHA PARA TABULAÇÃO _____ NOME OU NÚMERO

Escala do bem-estar financeiro CFPB adaptada

1. Seleccione as respostas, escreva o valor correspondente no final da linha e some o total das respostas.

Isso me descreve	Em certa medida					Valor das respostas
	Totalmente	Muito bem	Muito pouco	Não me descreve em absoluto		
1. Devido a minha situação financeira, creio que nunca terei as coisas que quero na vida	0	1	2	3	4	
2. Apenas estou sobrevivendo financeiramente	0	1	2	3	4	
3. Me preocupa que o dinheiro que tenho ou o que eu salvo não dure	0	1	2	3	4	
Parte 1 subtotal:						

Isso me ocorre	Valor das respostas					
	Sempre	Muitas vezes	Às vezes	Quase nunca	Nunca	
4. Sobra-me dinheiro no final do mês	4	3	2	1	0	
5. Minhas finanças controlam minha vida	0	1	2	3	4	
Parte 2 subtotal:						

Valor total das respostas: _____

2. Busque a pontuação de bem-estar financeiro

	Valor total das respostas	Questionário administrado por você mesmo 18-61
Qual é a idade desta pessoa?	0	19
<input checked="" type="checkbox"/> 18-61 <input type="checkbox"/> 62 anos ou mais	1	25
Como a pessoa respondeu o questionário?	2	29
<input checked="" type="checkbox"/> Foi administrado por si mesma	3	32
<input type="checkbox"/> Foi administrado por outra pessoa	4	36
	5	38
	6	41
	7	43
	8	46
	9	48
	10	50
	11	53
	12	55
	13	57
	14	60
	15	63
	16	65
	17	68
	18	72
	19	76
	20	82

Sua pontuação final de bem-estar financeiro: _____

Figura 3 – Escala do Bem-estar Financeiro [2]

2. Metodologia

Foi aplicado um pré-teste do experimento Iowa Gambling Task em 7 voluntários no laboratório do Centro Universitário FEI campus São Paulo afim de analisar possíveis falhas na hora da execução ou complicação dos dados; foi escolhido esse experimento com o objetivo de analisar como as pessoas se comportam a partir de ganhos ou perdas, diante de 100 escolhas, cada qual com 4 opções, conforme figura 1, em que a cada rodada de acordo com cada escolha sua situação financeira atual é alterada. Foi feito um questionário e esse foi aplicado junto a escala do bem-estar financeiro adaptada; após preenchimento desses dados manualmente, o voluntário começa a fazer o experimento online no computador, devidamente identificado por números para melhor controle dos resultados obtidos posteriormente; depois do experimento finalizado, os dados de cada participante serão alimentados para uma tabela para posterior processamento e análise.

Alguns detalhes que poderiam comprometer o experimento final foram observados durante o pré-teste, no campo do “tempo”, presente nos questionários, alguns participantes não preencheram, outros preenchiam quando começavam o experimento online e outros assim que começavam o questionário, o que

poderia resultar em informações incorretas. Outro detalhe a ser melhorado para o experimento oficial é no preenchimento da escala do bem-estar financeiro, alguns dos participantes não sabiam ou esqueciam de buscar sua pontuação na fase final. E por fim, a pergunta que buscava saber se a atual graduação do voluntário era sua primeira faculdade não influencia significativamente nos resultados, portanto para o experimento oficial foi retirada.

Quanto ao experimento final, que está em andamento, pretende-se colher 20 respostas de voluntários do gênero feminino e 20 do gênero masculino, para posterior verificação, todos estudantes do Centro Universitário FEI campus São Paulo.

3. Conclusões

Espera-se obter, após a complicação de dados do grupo estudado, uma aproximação dos resultados com a base teórica estudada, em que possa haver uma diferença de pontuação quando se compara variáveis como gênero, idade, ensino (público ou particular), experiência de trabalho e pontuação obtida na escala do bem-estar financeiro, resultando na compatibilidade com a teoria da perspectiva, em que propõem que os seres humanos não são totalmente racionais e possuem comportamentos distintos nas decisões, de acordo com suas características pessoais. Após a análise dos dados, obtidos pelo experimento em andamento, será possível a comparação com a teoria, e permitirá compreender se o experimento prático converge ou não com a teoria existente.

4. Referências

- [1] BECHARA, Antoine et al. The Iowa Gambling Task and the somatic marker hypothesis: some questions and answers. **Trends in cognitive sciences**, v. 9, n. 4, p. 159-162, 2005.
- [2] Adaptado de: CFPB Consumer Financial Protection Bureau (Org.). **Financial Well-Being Scale**. Disponível em: <<https://www.consumerfinance.gov/data-research/research-reports/financial-well-being-scale/>>. Acesso em: 25 abr. 2018.
- [3] LUPPE, Marcos Roberto. **A heurística da ancoragem e seus efeitos no julgamento**: decisões de consumo. 2006. Tese de Doutorado. Universidade de São Paulo.
- [4] MAYER, Verônica Feder; AVILA, Marcos Gonçalves. Saúde e Sociedade. **Saúde e Sociedade**, v. 19, p. 685-697, 2010.
- [5] TVERSKY, Amos; KAHNEMAN, Daniel. Advances in prospect theory: Cumulative representation of uncertainty. **Journal of Risk and uncertainty**, v. 5, n. 4, p. 297-323, 1992.

Agradecimentos

À instituição Centro Universitário FEI pela realização das medidas ou empréstimo de equipamentos.

¹ Aluno de IC do Centro Universitário FEI. Projeto com vigência de 02/18 a 01/19.