

The Nirit and Michael Shaoul Fund  
for Visiting Scholars and Fellows



TEL AVIV אוניברסיטת  
UNIVERSITY תל אביב

קרן למדענים אורחים  
ע"ש נירית ומיכאל שאול



## פרופסור פיליפ בונד

הקתדרה במימון ע"ש נורמן ג'. מטקאלף  
בי"ס לעסקים ע"ש פוסטר, אוניברסיטת וושינגטון, ארה"ב

### Professor Philip Bond

Norman J. Metcalfe Endowed Professor in Finance  
Foster School of Business, University of Washington, U.S.A

Lecture | הרצאה

## BAILOUTS AND THE INFORMATION CONTENT OF INVESTMENT

I analyze the effect of government bailouts on the information content of investments. I establish conditions under which expectations of future bailouts cause both investment magnitudes and asset prices to become more divorced from the fundamental quality of an investment. This in turn means that each investor extracts less useful information from the investment decisions of other investors, and makes worse investment decisions. In order to establish these results with minimal assumptions on payoff functions and distributions, I derive new results relating to Lehmann's (1988) measure of information content. These results are potentially useful in other applications.

The lecture will be held on Tuesday  
12 April 2016, at 11:00, Room 408  
Recanati Business Administration Building  
Tel-Aviv University, Ramat-Aviv

ההרצאה תתקיים ביום שלישי  
12 באפריל 2016, בשעה 11:00  
חדר 408, בניין רקאנטי למנהל עסקים  
אוניברסיטת תל-אביב, רמת-אביב

Light refreshments will be served before the lecture  
| כיבוד קל יוגש לפני ההרצאה  
<http://www.tau.ac.il/institutes/advanced/>