

Мінджунг Канг, Янг-Тае Йоо

Позиція інвесторів щодо оцінки справедливої вартості: акцент на фінансові інструменти

У статті проаналізовано позицію інвесторів на ринку капіталу щодо прогнозованості оцінки справедливої вартості. Автори аналізують, чи переоцінюють інвестори на ринку прогностичну цінність справедливої вартості, порівнюючи її з оцінкою вартості у фінансових звітах. Результати дослідження свідчать про схильність інвесторів переоцінювати справедливу вартість більше за прогностичну цінність, відображену у фінансових звітах. Зокрема, вони свідчать про можливість отримання інвесторами аномальних прибутків завдяки ринковим аномаліям через функціональну фіксацію, так що інвестори не можуть розрізнити нереалізовані та реалізовані прибутки. Незважаючи на значну кількість досліджень про аномалію накопичення, мало дослідників аналізують її з акцентом на різницю між нереалізованими прибутками та загальною сумою накопичень. Проведено ряд досліджень про причини аномалії накопичення з різних точок зору. За результатами аналізу автори доводять, що нереалізовані прибутки, отримані від оцінки справедливої вартості, можуть бути причиною аномалії накопичення. За результатами дослідження автори стверджують, що звіти про нереалізовані прибутки мають подаватися окремо.

Ключові слова: ринок капіталу, облік за справедливою вартістю, прогнозованість, аномальні прибутки, аномалія накопичення.

Класифікація JEL: G20, M40, M41.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Мінджунг Канг, Янг-Тае Йоо

Позиция инвесторов касательно оценки справедливой стоимости: акцент на финансовые инструменты

В статье проанализирована позиция инвесторов на рынке капитала касательно прогнозируемости оценки справедливой стоимости. Авторы анализируют, переоценивают ли инвесторы на рынке прогностическую ценность справедливой стоимости, сравнивая её с оценкой стоимости в финансовых отчетах. Результаты исследования свидетельствуют о склонности инвесторов переоценивать справедливую стоимость больше чем прогностическую ценность, отображенную в финансовых отчетах. В частности, они свидетельствуют о возможности получения инвесторами аномальных доходов благодаря рыночным аномалиями через функциональную фиксацию, так что инвесторы не могут различить нереализованные и реализованные доходы. Несмотря на значительное количество исследований об аномалии накопления, мало исследователей анализируют её с акцентом на разнице между нереализованными доходами и общей суммой накоплений. Проведен ряд исследований о причинах аномалии накопления с разных точек зрения. По результатам анализа авторы доказывают, что нереализованные доходы, полученные от оценки справедливой стоимости, могут быть причиной аномалии накопления. По результатам исследования авторы утверждают, что отчеты о нереализованных доходах должны подаваться отдельно.

Ключевые слова: рынок капитала, учет по справедливой стоимости, прогнозируемость, аномальные доходы, аномалия накопления.

Классификация JEL: G20, M40, M41.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.