

Дхармендра Сінгх, Гаріма Малік, Аруна Джа

Ефект надмірної впевненості роздрібних інвесторів: систематичний огляд і майбутні напрямки досліджень

У статті всебічно оцінюється література про надмірну впевненість роздрібних інвесторів. Щоб зрозуміти різні виміри надмірної впевненості, її вплив на вибір інвестування та динаміку ринку, використано заснований на моделях систематичний підхід. Було проведено систематичний огляд 137 публікацій з бази даних Scopus, щоб виявити дослідницьку тенденцію стосовно надмірної впевненості інвесторів з самого її початку. Для представлення систематичного аналізу теорії, контексту та методології (TCM), використаних у розглянутих дослідженнях, було застосовано інтегровану структуру ADO-TCM. Структура ADO (антецеденти, рішення та результати) ретельно вивчає передумови, рішення та результати надмірної впевненості інвесторів.

У дослідженні визначено чотири широкі набори факторів, що сприяють надмірній впевненості інвесторів, як зазначено в сучасній літературі. Це – демографічні характеристики, риси особистості інвесторів, їхні знання та досвід, а також особливості інвестицій і типів інвесторів. Теорія перспектив – найпопулярніша теорія в літературі, де в багатьох дослідженнях використовуються вторинні дані та експериментальний аналіз. Очікувані напрямки дослідження, засновані на прогалинах у наявній літературі, є такими: подальше вивчення процесів прийняття рішень надміру впевненими роздрібними та професійними інвесторами є темою, що варта уваги. Майбутні дослідження можуть перемістити фокус зі змінних фінансових результатів на змінні нефінансових результатів, такі як вплив надмірної впевненості інвесторів на рівень стресу людей, суб'єктивний фінансовий добробут і загальну повноту щастя.

Ключові слова: надмірна впевненість інвесторів, структура ADO-TCM, аналіз ефективності, торгівля, кластерний аналіз, бібліометричний аналіз

Класифікація JEL: G11, G41, G53



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.