

Streszczenie

Analiza rekomendacji akcji dla spółek z indeksu S&P500 wydanych w latach 2006 – 2014, pozwoliła udowodnić podatność analityków akcji na określone inklinacje behawioralne, z uwzględnieniem różnic międzypłciowych.

Potwierdzono większą awersję do ryzyka kobiet oraz ich słabsze uleganie pułapce nadmiernej pewności siebie. Zauważono odchylenie optymistyczne w rekomendacjach wydanych przez analityków obydwu płci, jednak stosunek optymistycznych rekomendacji kobiet do optymistycznych rekomendacji mężczyzn zmienił się w zależności od sytuacji rynkowej. Kobiety chętniej podążały za dominującym na rynku trendem. Większość analityków akcji przejawia nadmierną pewność siebie oraz nadmierny optymizm, lecz kobiety w mniejszym stopniu. Kobiety częściej niż mężczyźni cechuje konserwatyzm poznawczy.

Zbadano także wpływ inklinacji behawioralnych na efektywność, przejawiającą się w stopach zwrotu z rekomendacji akcji - analitycy obydwu płci osiągnęli podobne hipotetyczne stopy zwrotu. Wykazano ilościową przewagę mężczyzn na rynku kapitałowym, której nie można tłumaczyć jedynie za pomocą różnic międzypłciowych. Kobiety zajmujące się profesjonalnym inwestowaniem niewiele różnią się od mężczyzn pod względem skłonności do ryzyka. Co więcej, skłonność do ryzyka inwestora płci męskiej spada wraz ze zdobywaniem wiedzy i doświadczenia, natomiast u kobiet odwrotnie zatem różnice międzypłciowe można do pewnego stopnia modelować.

Na podstawie badań literaturowych dokonano identyfikacji kluczowych czynników warunkujących realizację koncepcji równego uczestnictwa kobiet i mężczyzn w inwestowaniu. Jednocześnie wskazano korzyści społeczne i ekonomiczne wynikające z tego postulatu.