

# The Psychology of Investing

Sixth Edition

John R. Nofsinger

 **Routledge**  
Taylor & Francis Group  
NEW YORK AND LONDON

# Table of Contents

*List of Illustrations*

*Preface*

- ▶ [1 Psychology and Finance](#)
- ▶ [2 Overconfidence](#)
- ▶ [3 Pride and Regret](#)
- ▶ [4 Risk Perceptions](#)
- ▶ [5 Decision Frames](#)
- ▶ [6 Mental Accounting](#)
- ▶ [7 Forming Portfolios](#)
- ▶ [8 Representativeness and Familiarity](#)
- ▶ [9 Social Interaction and Investing](#)
- ▶ [10 Emotion and Investment Decisions](#)
- ▶ [11 Self-Control and Decision Making](#)
- ▶ [12 Physiology of Investing](#)

*Index*

# Detailed Table of Contents

[\*List of Illustrations\*](#)

[\*Preface\*](#)

## ▶ [\*\*1 Psychology and Finance\*\*](#)

[Traditional Versus Behavioral Finance](#)

[Prediction](#)

[Behavioral Finance](#)

[Sources of Cognitive Errors](#)

[Bias and Wealth Impact](#)

[What to Expect](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

## ▶ [\*\*2 Overconfidence\*\*](#)

[Overconfidence Affects Investor Decisions](#)

[Overconfident Trading](#)

[Overconfidence and the Market](#)

[Overconfidence and Risk](#)

[Illusion of Knowledge](#)

[Who Is Overconfident?](#)

[Illusion of Control](#)

[Choice](#)

[Outcome Sequence](#)

[Task Familiarity](#)

[Information](#)

[Active Involvement](#)

[Past Successes](#)

[Online Trading](#)

[Online Trading and Performance](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

## ▶ [\*\*3 Pride and Regret\*\*](#)

[Disposition Effect](#)

[Disposition Effect and Wealth](#)

[Tests of Avoiding Regret and Seeking Pride](#)

[International Tests of the Disposition Effect](#)

[Disposition Outside the Stock Market](#)

[Selling Winners Too Soon and Holding Losers Too Long](#)

[Disposition Effect and News](#)

[Reference Points](#)

[Reference Point Adaptation](#)

[Can the Disposition Effect Impact the Market?](#)

[Disposition and Investor Sophistication](#)

[Buying Back Stock Previously Sold](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

► **[4 Risk Perceptions](#)**

[House-Money Effect](#)

[Snakebite \(or Risk Aversion\)](#)

[Trying to Break Even](#)

[Effect on Investors](#)

[Endowment \(or Status Quo Bias\) Effects](#)

[Endowment and Investors](#)

[Perception of Investment Risk](#)

[Memory and Decision Making](#)

[Memory and Investment Decisions](#)

[Cognitive Dissonance](#)

[Cognitive Dissonance and Investing](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

► **[5 Decision Frames](#)**

[Framing and Choice](#)

[Framing and Investing](#)

[Framing and the Risk-Return Relationship](#)

[Framing and Prediction](#)

[Thinking Mode and Decision Processes](#)

[Measuring Thinking Mode](#)

[Risk Framing and Thinking Style](#)

[Framing Financial Decisions](#)

[Pension Decisions](#)

[Payday Loans](#)

[Claiming Social Security](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

► **[6 Mental Accounting](#)**

[Mental Budgeting](#)

[Matching Costs to Benefits](#)

[Matching Debt](#)

[Sunk-Cost Effect](#)

[Economic Impact](#)

[Can Money Make You Happy?](#)

[Mental Accounting and Investing](#)

[Investor Trading](#)

[Asset Allocation](#)

[Market Impact](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

► **[7 Forming Portfolios](#)**

[Modern Portfolio Theory](#)

[Mental Accounting and Portfolios](#)

[Perceptions on Risk](#)

[Risk Perception in the Real World](#)

[Building Behavioral Portfolios](#)

[Household Portfolios](#)

[Preferred Risk Habitat](#)

[Naïve Diversification](#)

[Retirement Plans](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

► **[8 Representativeness and Familiarity](#)**

[Representativeness](#)

[Representativeness and Investing](#)

[Extrapolation Bias](#)

[Familiarity](#)

[Familiarity Breeds Investment](#)

[Local Bias](#)

[Market Impacts](#)

[What's in a Name?](#)

[Familiarity Breeds Investment Problems](#)

[Combining Familiarity and Representativeness Biases](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

► **[9 Social Interaction and Investing](#)**

[Talking the Talk...Tweeting the Tweet](#)

[Imitate Thy Neighbor's Portfolio](#)

[Social Environment](#)

[Investment Clubs](#)

[Investment Club Performance](#)

[Investment Clubs and Social Dynamics](#)

[The Media](#)

[Language](#)

[Herding](#)

[Herding into Stocks](#)

["A Rose.com by Any Other Name"](#)

[Short-Term Focus](#)

[Faith](#)

[Social Validation](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

► **[10 Emotion and Investment Decisions](#)**

[Feelings and Decisions](#)

[Feelings and Finance](#)

[Feelings Affect Investment Decisions](#)

[Sunshine](#)

[Negative Emotions](#)

[Optimism](#)

[Sentiment](#)

[Market Bubbles](#)

[The Thrills of Investing](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

► **[11 Self-Control and Decision Making](#)**

[Short-Term Versus Long-Term Focus](#)

[Controlling Yourself](#)

[Saving and Self-Control](#)

[401\(k\) and IRA Plans](#)

[Self-Control and Dividends](#)

[Beating the Biases](#)

[Strategy 1: Understand the Biases](#)

[Strategy 2: Know Why You Are Investing](#)

[Strategy 3: Have Quantitative Investment Criteria](#)

[Strategy 4: Diversify](#)

[Strategy 5: Control Your Investing Environment](#)

[Strategy 6: Reminders](#)

[Additional Rules of Thumb](#)

[Maybe an Advisor Is Needed?](#)

[Choice Architecture](#)

[Save More Tomorrow](#)

[Save and Win](#)

[Social Influence](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

► **[12 Physiology of Investing](#)**

[Gender](#)

[Nature Versus Nurture](#)

[Twins](#)

[Adoption](#)

[Physiology](#)

[Hormones](#)

[Vital Signs](#)

[Genoeconomics](#)

[Cognitive Aging](#)

[Summary](#)

[Questions](#)

[Notes](#)

[Index](#)