

به نام خدا

روانشناسی مالی

تألیف و گردآوری:

یاسر پورزمانی

فاطمه امیدوار

۴۲۴۷۴۸

۴

۱۴۰۰

موسسه آموزشی تالیفی ارشدان

سرشناسه	: پورزمانی، یاسر، ۱۳۶۵-
عنوان و نام پدیدآور	: روانشناسی مالی/ تالیف و گردآوری یاسر پورزمانی، فاطمه امیدوار.
مشخصات نشر	: تهران: موسسه آموزشی تالیفی ارشدان، ۱۴۰۰.
مشخصات ظاهری	: ۱۰۶ ص.
شابک	: ۹۷۸-۶۲۲-۰۰۸-۲۱۵۳-۳
وضعیت فهرست نویسی	: فیپا
یادداشت	: کتابنامه: ص. ۱۰۳ - ۱۰۶.
موضوع	: امور مالی -- جنبه‌های روانشناسی Finance -- Psychological aspects سرمایه‌گذاری -- جنبه‌های روان‌شناسی Investments -- Psychological aspects مدیریت مالی -- جنبه‌های روانشناسی Finance -- Managemen -- Psychological aspects
شناسه افزوده	: امیدوار، فاطمه، ۱۳۶۱-
رده بندی کنگره	: ۱۵/۴۵۱۵HG
رده بندی دیویی	: ۳۳۲/۶۰۱۹
شماره کتابشناسی ملی	: ۸۶۹۷۳۵۴
اطلاعات رکورد کتابشناسی	: فیپا

www.ketab.ir
ارشدان

مؤسسه آموزشی تالیفی ارشدان

روانشناسی مالی	■ نام کتاب:
یاسر پورزمانی - فاطمه امیدوار	■ تالیف و گردآوری:
آموزشی تالیفی ارشدان	■ ناشر:
اول	■ ویرایش:
اول ۱۴۰۰	■ نوبت چاپ:
www.irantypist.com	■ حروفچینی و صفحه آرایی:
www.irantypist.com	■ طراح و گرافیست:
۹۷۸-۶۲۲-۰۰۸-۲۱۵۳-۳	■ شابک:
۱۰۰۰	■ شمارگان:
www.arshadan.com	■ مرکز خرید آنلاین:
www.arshadan.net	■ مرکز پخش و توزیع:
۰۲۱۴۷۶۲۵۵۰۰	■ قیمت:
۴۸۰۰۰ تومان	

فهرست مطالب

۷.....	مقدمه
۹.....	فصل اول: فرایند رابطه روانشناسی و اقتصاد
۱۰.....	رابطه روانشناسی و اقتصاد
۱۲.....	پیوند روانشناسی و اقتصاد
۱۵.....	فصل دوم: نظریه مالی رفتاری
۲۲.....	درحالی که در مالی رفتاری:
۲۳.....	روانشناسی مالی رفتاری
۲۳.....	نگرش های ریسک
۲۳.....	حسابداری ذهنی
۲۴.....	اطمینان بیش از حد
۲۷.....	۱- استثنای مالی
۲۷.....	بیش بینی پذیری بازده براساس وقایع
۲۷.....	حرکات کوتاه مدت
۲۷.....	برگشت بلندمدت
۲۸.....	تغییر پذیری بالای قیمت دارایی ها نسبت به ارزش ذاتی مربوط به آن ها
۲۸.....	اطلاعهایی که بعد از سودهای کوتاه مدت صادر می شود
۲۸.....	- کاربرد مالی رفتاری در فهم رفتار سرمایه گذاران
۲۸.....	متنوع سازی ناکافی
۲۹.....	متنوع سازی با استفاده از قواعد سرانگشتی
۳۰.....	حجم بالای مبادلات

فصل سوم: رویکردهای مالی رفتاری..... ۳۱

- ۱) خطاهای ادراکی و مالی رفتاری..... ۳۲
- الف) لنگر انداختن و تعدیل:..... ۳۳
- ب) خطاهای دسترسی به اطلاعات..... ۳۳
- ج) دیدگاه محدود..... ۳۴
- د) خطای فرافکنی..... ۳۴
- ه) عوامل احساسی و تأثیرات درونی..... ۳۵
- ۲) مالی رفتاری و فرضیات رفتاری..... ۳۵
- ۳) تورش های رفتاری (سوگیری های رفتاری)..... ۳۸
- ۴) آریترتز، مالی رفتاری و همکاری بازار..... ۳۹
- الف- نگرش نسبت به ریسک..... ۴۰
- ب- باورها درباره احتمالات:..... ۴۱
- ۵) روانشناسی اعداد و تجمع قیمت ها..... ۴۳
- الف) فرضیه قیمت گذاری خرده ای:..... ۴۴
- ب) فرضیه سطوح آرمانی..... ۴۵
- ۶) رفتار معامله کنندگان اختلال زا و حباب قیمتی..... ۴۵
- ۸) تأمین مالی براساس رویکرد رفتاری (اقتصاد رفتاری)..... ۴۸
- ایراد بر نظریه مالی رفتاری..... ۴۸

فصل چهارم: نظریه مالی عصبی..... ۵۱

- هدف از پژوهش در حوزه مالی عصبی چیست؟..... ۵۳
- از مالی کلاسیک تا مالی عصبی؛ پژوهش های انجام شده (تاریخی)..... ۵۳
- انتقادات بر مالی رفتاری، زمینه ظهور مالی عصبی..... ۵۵
- کاربردهای مالی عصبی..... ۵۵

فصل پنجم: نظریه چشم انداز تجمعی.....	۵۷
رفتارهای روزمره.....	۵۹
فقر و تصمیمات آتی.....	۶۰
فصل ششم: تأثیر ویژگی های شخصیتی در مدیریت مالی.....	۶۳
فصل هفتم: روانشناسی ریسک برای متخصصان مالی.....	۷۱
رویکرد مالی استاندارد (سنتی) به ریسک.....	۷۴
رویکرد مالی رفتاری به ریسک.....	۷۵
فصل هشتم: نابرابری اقتصادی- اجتماعی و سلامت روان.....	۸۱
فصل نهم: هوش مالی و اثر آن در تصمیمات سرمایه گذاری.....	۸۹
هوش مالی.....	۹۱
تعاریف متعدد از هوش مالی.....	۹۱
۱) درک پایه و اساس مباحث مالی.....	۹۱
۲) درک هنر امور مالی و حسابداری.....	۹۱
۴) درک نگاه وسیع و عمیق تر به مسائل.....	۹۲
۱) جمع آوری و تحلیل اطلاعات جمع آوری شده.....	۹۳
۲) تجزیه و تحلیل.....	۹۳
فصل دهم: مدیریت مالی در خانواده.....	۹۵
آموزش مدیریت مالی در خانواده.....	۹۸
۱. شفافیت و صداقت.....	۹۸
۲. مشخص کردن هدف.....	۹۹
۳. داشتن حساب جداگانه و حساب مشترک.....	۹۹

۴. روی حساب‌های خود و عملکرد مالی تان نظارت داشته باشید. ۹۹

۵. فراموش نکنید که پول فرضی را برگردانید. ۹۹

۶. بودجه‌بندی را با مشورت یکدیگر اجرا کنید. ۱۰۰

۷. برای مواقع اضطراری پس‌انداز کنید. ۱۰۰

۸. از موقعیت‌های حراج یا اقساطی استفاده کنید. ۱۰۰

۹. فراموش نکردن موعد پرداخت‌ها. ۱۰۱

۱۰. واقع‌گرایانه اما امیدوارانه. ۱۰۱

منابع ۱۰۳

منابع فارسی ۱۰۴

منابع لاتین ۱۰۵

مقدمه

نظریه مالی رفتاری، مطالعه تأثیر روانشناسی بر رفتار مشارکت‌کنندگان در بازارهای مالی و آثار آن بر رفتار بازار می‌باشد. این شاخه ترکیبی علوم مالی که در واقع علوم روانشناسی و در برخی موارد، جامعه‌شناسی را برای تحلیل بهتر مسائل بازارهای مالی مورد استفاده قرار می‌دهد، اغلب به بررسی فرایند تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران و واکنش آنان در قبال شرایط مختلف بازارهای مالی می‌پردازد و تأکید آن بیشتر بر تأثیر شخصیت، فرهنگ و قضاوت‌های سرمایه‌گذاران بر تصمیم‌های سرمایه‌گذاری است. با وجود دیدگاه اقتصاددانان کلاسیک که بیان می‌کنند بازار کارا است و تصمیم‌های سرمایه‌گذاران عقلایی است، ولی در واقعیت، رفتار سرمایه‌گذاران و بازار می‌تواند به‌طور چشمگیری متناقض و غیرعقلایی باشد.

روانشناسی مالی رفتاری با فرموله کردن الگوهای شناختی و رفتاری، به بهتر شناخته شدن بازار سرمایه و تصمیمات سرمایه‌گذاران کمک می‌کند تا این شناخت در رفع برخی تنگناهای ناشی از الگوهای رفتاری مؤثر واقع گردد. روانشناسی مالی رفتاری دارای ابعاد و رویکردهای مختلفی می‌باشد. در روانشناسی مالی و رفتاری بسیاری از خطاهای ادراکی و رفتاری افراد شناسایی شده و این مسئله که چرا افراد دچار خطاهای رفتاری می‌شوند و چگونه باید بر این خطاها غلبه نمود، بحث می‌شود.

روانشناسی مالی رفتاری نشان می‌دهد که در دنیای واقعی، رفتار سرمایه‌گذاران و سوگیری‌های رفتاری، نقش بااهمیتی در تصمیم‌گیری‌های اقتصادی داشته و توجه به فرض‌های اساسی تئوری‌ها در حوزه اقتصاد مالی و بازار سرمایه، مانند شاخه‌های دیگر علوم علاوه بر فهم و درک بهتر، بهره‌مندی افراد را به‌عنوان راهنما کارا تر می‌نماید؛ همچنین به حداکثرسازی منافع سرمایه‌گذاران کمک کرده و پاسخ یا عکس‌العمل آن‌ها را در مقابل فرصت‌های کسب سود و ریسک زیان قابل پیش‌بینی می‌کند.

طبق نظریه روانشناسی مالی، رفتار و ویژگی‌های شخصیتی سرمایه‌گذاران می‌تواند بر بازارهای مالی تأثیرگذار باشد. شواهد نشان می‌دهد که اطلاعات شخصی، میزان تحصیلات، محیط و عوامل بسیار دیگری بر شناخت، رفتار و تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران و همچنین بر روند بازار و قیمت‌ها تأثیر می‌گذارد. در کنار این عوامل، شاید بتوان موارد کلان جامعه را نیز بر تغییرات بازارها و نوسان قیمت‌ها تأثیرگذار دانست؛ بنابراین سرمایه‌گذاران نیاز دارند تا برای شناخت بهتر و عملکرد بهینه در بازارهای سرمایه به عوامل روان‌شناختی نیز توجه نمایند.

روانشناسی مالی نشان می‌دهد که نگاه سرمایه‌گذار به بازار سرمایه و تصمیماتش به میزان ریسک‌پذیری او نیز وابسته است.

در این کتاب، تلاش نموده‌ایم تا با بررسی عوامل روان‌شناختی به منشأ تصمیمات سرمایه‌گذاران و رابطه روانشناسی و اقتصاد بپردازیم. امید است که مطالب این کتاب مورد توجه خوانندگان گران‌قدر قرار گرفته و مفید واقع گردد.

مؤلفین - زمستان ۱۴۰۰