

مروری بر دانش مالی رفتاری

تألیف:

یگانه سپهری

دکتر نادر رضائی

www.ketab.ir



سرشناسه: سپهری، یگانه، ۱۳۶۱-
 عنوان و نام پدیدآور: مروّری بر دانش مالی رفتاری / تألیف: یگانه سپهری، نادر رضائی؛ ویراستار فریبا داداش‌پور.
 مشخصات نشر: بناب: پارلاق قلم، ۱۴۰۰.
 مشخصات ظاهری: ۲۱۸ ص.
 شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۶۹۹۳-۹۴-۴
 وضعیت فهرست نویسی: فیبا
 موضوع: سرمایه‌گذاری
 موضوع: Investments
 موضوع: بورس
 موضوع: Stock exchanges
 موضوع: امور مالی شخصی
 موضوع: Finance, Personal
 شناسه افزوده: رضایی، نادر، ۱۳۵۴-
 شناسه افزوده: Nader, Rezaei
 رده‌بندی کنگره: HG۴۵۲۱
 رده‌بندی دیویی: ۶/۳۳۲
 شماره کتابشناسی ملی: ۸۵۲۶۲۱۸
 اطلاعات رکورد کتابشناسی: فیبا

مروّری بر دانش مالی رفتاری



تألیف: یگانه سپهری - دکتر نادر رضائی
 ویراستار: فریبا داداش‌پور
 ناشر: پارلاق قلم
 گرافیک: آتلیه گرافیکی انتشارات
 تیراژ: ۱۰۰۰ قطع: وزیری
 تعداد صفحه: ۱۱۶
 لیتوگرافی: آذین چاپ و صحافی: امین
 چاپ نخستین: بهار ۱۴۰۰ قیمت: ۴۰۰۰۰ تومان
 شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۶۹۹۳-۹۴-۴

حق چاپ و نشر محفوظ است

دفتر انتشارات: بناب، خیابان امام، روبروی بانک سپه، انتهای پاساژ پورصادق

تلفن: ۴۲۷۶ ۸۶۶ ۰۹۳۹ - ۰۴۱-۳۷۷۴۵۵۸۵

parlaq.qalam@gmail.com

صفحه	عنوان
۹.....	مقدمه
۱۳.....	فصل اول
۱۳.....	آشنایی با بورس اوراق بهادار
۱۴.....	تاریخچه بورس در دنیا.....
۱۵.....	بورس اوراق بهادار.....
۱۸.....	آشنایی با انواع اوراق بهادار در بورس ایران.....
۱۹.....	اوراق بهادار چیست؟.....
۲۰.....	منظور از اوراق بدهی یا قرضه چیست؟.....
۲۱.....	اوراق مشارکت چیست؟.....
۲۲.....	ویژگیهای اوراق مشارکت.....
۲۳.....	سهام یا اوراق حقوق صاحبان سهام چیست؟.....
۲۴.....	شرکت سهامی خاص چیست؟ چه شرکتی سهامی خاص میگویند؟.....
۲۴.....	شرکت سهامی عام چیست به چه شرکتی سهامی عام میگویند؟.....
۲۴.....	ویژگیهای سهام بورسی.....
۲۵.....	اوراق بهادار مشتقه چیست؟.....
۲۵.....	انواع اوراق بهادار مشتقه.....
۲۷.....	فصل دوم
۲۷.....	سرمایه گذاری و تصمیم گیری های مربوطه
۲۸.....	سرمایه گذاری.....
۲۹.....	ماهیت سرمایه گذاری.....
۳۰.....	فرآیند سرمایه گذاری.....
۳۰.....	تدوین خط و مشی سرمایه گذاری.....
۳۱.....	تحلیل اوراق بهادار.....
۳۱.....	تشکیل پرتفوی.....
۳۲.....	بازبینی پرتفوی.....
۳۳.....	ارزیابی عملکرد پرتفوی.....

۹۳	 فصل پنجم
۹۳	 سوگیریهای رفتاری سرمایه‌گذاران
۹۴	 سوگیریهای شناختی - عاطفی سرمایه‌گذاران
۹۵	 سوگیریهای شناختی
۱۰۲	 تئوری پیش‌نگری
۱۰۵	 منابع

www.ketab.ir

با عنایت به رابطه مستقیم اقتصاد هر کشور و بورس آن، سرمایه‌گذاری آحاد مردم جامعه در بازار سرمایه و به دنبال آن رونق بورس یکی از عوامل کلیدی در رشد اقتصادی هر کشور محسوب می‌گردد. مسئله‌ای که در حال حاضر در بورس تهران خودنمایی می‌کند عدم شناخت صحیح عوامل رفتاری مؤثر بر تصمیمات سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذاران (چه حقیقی و چه نهادی) می‌باشد. این عدم شناخت صحیح سبب می‌شود که کارایی بازار کاهش پیدا کند و منابع مالی به درستی تجهیز و تخصیص پیدا نکنند و در نهایت سبب اتلاف منابع در این بازار می‌گردد، چون در این حالت منابع وارد کانال‌های اصلی که ایجادکننده کارایی در بازار می‌گردد، نشده‌اند؛ بنابراین شناخت عوامل مذکور می‌تواند علاوه بر توسعه دانش مالی رفتاری در کشور به آشنا کردن سرمایه‌گذاران با تورش‌هایی که ناخواسته در اتخاذ تصمیمات سرمایه‌گذاری خود با آن‌ها مواجه هستند، کمک کرده و همچنین به مسئولین بورس در وضع قوانین و مقرراتی که بازار را به تعادل پایدار می‌رسانند یاری رسانده و بدین ترتیب از بروز ناهنجاری‌هایی نظیر حباب قیمتی در بورس در سال‌های گذشته ممانعت به عمل آید. نادیده انگاشتن نقش و تأثیر عوامل رفتاری در اتخاذ تصمیم توسط سرمایه‌گذاران که امروزه در بازارهای مالی جهان به عنوان یکی از نظریات مطرح در حوزه سرمایه‌گذاری بسیار مورد توجه قرار گرفته و جای خود را در میان سایر تئوری‌ها باز نموده است، می‌تواند زیان بار ارزیابی گردد. همچنین با توجه به نوظهور بودن شاخه مالی رفتاری در ایران و ساختارهای خاص

فرهنگی حاکم بر کشور و اثرگذاری آن‌ها بر رفتارهای فردی و گروهی افراد علی‌الخصوص در بازار سرمایه، لزوم شناخت نظریه‌ها و مدل‌های تحلیلی و شناختی و مالی رفتاری برای فعالان و متصدیان بازار اجتناب‌ناپذیر است (عبدالرحیمیان و همکاران، ۱۳۹۸).

مسئله‌ای که در حال حاضر در بورس تهران خودنمایی می‌کند عدم شناخت صحیح عوامل رفتاری مؤثر بر تصمیمات سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذاران می‌باشد. این عدم شناخت صحیح سبب می‌شود که کارایی بازار کاهش پیدا کند و منابع مالی به درستی تجهیز و تخصیص پیدا نکنند و در نهایت سبب اتلاف منابع در این بازار می‌گردد. بنابراین شناخت عوامل مذکور می‌تواند علاوه بر توسعه دانش مالی رفتاری در کشور به آشنا کردن سرمایه‌گذاران با تورش‌هایی که باخواسته در اتخاذ تصمیمات سرمایه‌گذاری خود با آنها مواجه هستند، کمک کرده و همچنین به مسئولین بورس در وضع قوانین و مقرراتی که بازار را به تعادل پایدار می‌رساند یاری رسانده و بدین ترتیب از بروز ناهنجاری‌هایی نظیر حباب قیمتی بورس در سال ۲۰۲۰ جلوگیری کند. یکی از عوامل اصلی برای رشد و توسعه بازار سرمایه، شناسایی صحیح و کامل ارکان اصلی تشکیل دهنده آن می‌باشد و همانطور که مشخص است سرمایه‌گذاران یکی از ارکان اصلی این بازار می‌باشند. بنابراین کسب شناخت در مورد رفتارها و عکس‌العمل‌های آنها در بورس می‌تواند نقش مهمی در تعیین روند بازار ایفا کرده و پس از آن بر کل اقتصاد اثرگذار خواهد بود. به گونه‌ای که شناخت صحیح عوامل رفتاری مؤثر بر تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران، هم برای خود آنها و هم برای ارکان اصلی بورس دارای اهمیت فراوانی می‌باشد.