Содержание

Введение

1. Понятие инвестиционного поведения

2. Цели и мотивы инвестиционного поведения

3. Психологический портрет инвестора

4. Психологические факторы, влияющие на инвестиционное поведение

Заключение

Литература

Введение

Изменения в экономических отношениях, произошедшие в результате трансформации российского общества, привели население к необходимости вырабатывать навыки существования в условиях рынка. В новой ситуации появились возможности увеличения доходов, которых не было раньше: в качестве источников дохода стала выступать не только заработная плата за основную и дополнительную трудовую деятельность, но и владение собственностью в виде недвижимости, ценных бумаг, наконец, доходы от сбережений. В ходе реформирования экономики появились новые финансовые инструменты, направленные на привлечение частных инвестиций.

В России тематика психологии инвестирования начинает привлекать внимание специалистов. В связи с развитием в нашей стране новых экономических отношений проблема изучения инвестиционного поведения стала значимой как в научном, так и в прикладном аспектах, так как деятельность с ними насыщена риском, неопределенностью. В этой ситуации возрастает роль личности, которая может самостоятельно принимать рисковые решения, неся ответственность и за их осуществление. Рискуют в первую очередь конкретные люди, массы же чаще всего поддаются эпидемии страха или эйфории надежды.

В экономике поведение человека описывается прагматично, рационально-упрощенно, на языке вещей и цифр. Однако, рациональное поведение, рациональный выбор - это только один из вариантов поведения. Поскольку поведение субъекта хозяйствования значительно сложнее, многозначнее, возникла необходимость в содружестве экономики с психологией, в интеграции их подходов.

Цель реферата: исследование психологических процессов и механизмов, лежащих в основе инвестиционного поведения, и влияющих на него факторов.

. Понятие инвестиционного поведения

Среди ученых-экономистов нет единого мнения относительно самого понятия «инвестиции». И. И. Иваницкая [2] даёт следующее определение инвестиций:

Под инвестициями понимаются финансовые, имущественные и интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения прибыли или достижения социального эффекта. Ели речь идет о реальных инвестициях, инвестициями являются долгосрочные вложения капитала в предприятия различных отраслей экономики. В состав инвестиций входят:

денежные средства;

целевые банковские вклады;

акции;

паевые взносы и другие ценные бумаги;

движимое и недвижимое имущество (здания, сооружения, оборудование и т.д.);

имущественные права, вытекающие из авторского права и других интеллектуальных ценностей;

совокупность технических, технологических, коммерческих знаний, «ноу-хау»;

право пользования природными ресурсами, другие права и ценности.

Инвестиции в реальный капитал (их называют капиталообразующими инвестициями или инвестициями в нефинансовые активы) ведут к воспроизводству и обновлению основного капитала. Инвестиции в денежный капитал - это средства для будущего инвестирования в реальный капитал страны, часть из которых в таковой может и не превратиться.

Совокупность практических действий по реализации инвестиций называется инвестиционной деятельностью (инвестированием), а осуществляющие инвестиции лица - инвесторами.

Инвестиционная деятельность осуществляется на основе:

инвестирования, осуществляемого гражданами, негосударственными предприятиями, хозяйственными ассоциациями, союзами и товариществами, а также общественными и религиозными организациями, другими юридическими лицами, основанными на коллективной собственности;

государственного инвестирования, осуществляемого органами власти и управления, местных Советов народных депутатов за счет средств бюджетов, внебюджетных фондов и заемных средств, а также государственными предприятиями и учреждениями за счет собственных и заемных средств;

иноземного инвестирования, осуществляемого иностранными гражданами, юридическими лицами и государствами;

совместного инвестирования, осуществляемого гражданами и юридическими лицами страны и иностранных государств.

Объектами инвестиционной деятельности являются вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды, оборотные средства, ценные бумаги, земля и так далее.

Субъектами инвестиционной деятельности могут выступать инвесторы (заказчики), подрядчики и пользователи объектов, поставщики товарно-материальных ценностей, банки, инвестиционные компании, граждане государства и зарубежных стран.

Таким образом, социально-экономическая сущность инвестиций может быть сформулирована как вложение ценностей во всех их проявлениях в различные объекты хозяйственной жизни общества с целью достижения социального и экономического эффекта. В процессе осуществления инвестиционных вложений, между субъектами инвестиций, посредниками складываются определенные отношения, которые в совокупности характеризуют их инвестиционное поведение.

Инвестиционное поведение - совокупность практических действий граждан, юридических лиц и государства по реализации финансовых и нефинансовых инвестиций.

Инвестиционное поведение понимается не только как чисто экономический процесс вложения капиталов (денег) - это процесс, в котором задействовано множество субъектов: тех, кто накапливает инвестиционные ресурсы; тех, кто осуществляет функции их перераспределения; и тех, кто запускает их в рыночный оборот.

Инвестиционное поведение - это система мер, определяющая объём, структуру и направление капитальных вложений [7, с. 84].

Цветков С. А., и Жилина Ж. А. [8] отмечают, что инвестиционное поведение формируется, как правило, при более или менее стабильной жизни индивидуума, его уверенности в завтрашнем дне, при наличии свободных денежных средств, хотя в нашей стране в основном имело место вынужденное инвестиционное поведение.

Таким образом, инвестиционное поведение - это действия физических и юридических лиц, связанные с вложениями их капиталов (ценностей, денег, других ликвидных ресурсов) в различные объекты хозяйственной жизни с целью получения экономического или социального эффекта (прибыли).

. Цели и мотивы инвестиционного поведения

Инвестиционное поведение предполагает наличие определённых целей, характеристика которых во многом зависит от типа личности, его конкретных планов, видения им задач своей жизни. Можно выделить следующие цели инвестирования:

стремление к увеличению прибыли;

стремление к престижу, общественному влиянию, власти;

решение социальных задач, снижение уровня безработицы, повышение культурного и образовательного уровня людей;

решение экологических проблем и т. д.

Чётко и корректно сформированные и сформулированные цели инвестирования упрощают решение задач, связанных с выбором направлений инвестирования, повышают эффективность их достижения. В основе целей рассматриваемого поведения лежат мотивы: получение дохода, азарт, риск. Жизнь убеждает, что люди неохотно идут на сделку «мои бумаги - ваши деньги», если в основе этой сделки отсутствует побудительный мотив.

Исследования психологов показали, что в процессе жизни у человека формируется три типа мотивации, имеющие большое значение для экономики:

стремление к разнообразию;

стремление привлечь к себе внимание;

жажда признания как такового.

О.С. Дейнека [1], говорит о том, что ведущим мотивом инвесторов становится игровой мотив: «опередить пулю», «перехитрить толпу и сплавить поддельную или истертую монету ближнему».

Когда же речь идет о частном инвестировании населения, на первый план выступает фактор доверия. Исторически сложилось, что в нашей стране было в основном развито сберегающее поведение, в русской культуре за века выработалось нерыночное отношение к деньгам - бережливость по отношению к заработанному, иногда превращающаяся в простое складирование денег «в чулок» на «черный» день. У россиян и сегодня отсутствует смысловое поле экономических реформ, следовательно, и четкая система отсчета экономического, а тем более инвестиционного поведения.

С.А. Цветков и Ж.А. Жилина [8], описывая особенности инвестиционного поведения жителей средней полосы России, предлагают следующую типологию инвестиционных мотиваций населения:

уровень - отсутствие стремления к получению прибыли.

уровень - вложения в средства удовлетворения биологических потребностей на бытовом уровне (например, домашнее консервирование с целью последующей реализации на рынке).

уровень - вложения в средства удовлетворения базовых социальных потребностей (например, одежда, бытовая техника с целью получения последующей выгоды).

уровень - вложения в средства удовлетворения развитых социальных потребностей (в индустрию отдыха, туризма, культуры с целью получения последующей выгоды).

уровень - вложения средств в валюту с целью получения последующей выгоды.

уровень - вложения в средства удовлетворения сверхнормативных социальных потребностей (золото, драгоценности и др. с целью получения прибыли через определенный период).

уровень - вложения в ценные бумаги, акции.

Сбережения, обслуживающие последнюю группу мотивов, характеризуются более высокой эластичностью относительно инструментов инвестиционного регулирования; обслуживающие третью, четвертую и пятую группы достаточно чувствительны к изменениям в инвестиционной сфере, а сбережения двух первых групп практически не реагируют на инвестиционную политику.

. Психологический портрет инвестора

инвестиционное поведение психологический

Инвестиционная деятельность предъявляет определённый набор требований к особенностям личности инвестора, и чем выраженнее у человека соответствующие качества, тем с большей вероятностью можно считать, что его инвестиции будут успешными. Субъекты инвестиционной деятельности делятся на активных (профессиональных) и пассивных (непрофессиональных) инвесторов; последние операций с инвестиционными активами сами не осуществляют, а передают их на контрактной основе профессионалам. Для активных инвесторов характерна профессиональная занятость в той или иной инвестиционной сфере, требующая высочайшей квалификации; в этом случае инвестиционное поведение нужно рассматривать как труд профессионалов инвестиционной специализации, то есть профессиональных работников различных банков и других финансовых учреждений, инвестиционных фондов, инвестиционных компаний, ПИФов, страховых обществ и т.п.

Деятельность инвесторов содержит элементы риска, поэтому необходимо уметь пользоваться последними достижениями в области человеческого фактора и психологии поведения людей на финансовом рынке. Они рискуют чужим капиталом и своим благополучием и престижем. Риск инвестора, как правило, сосредоточен в одном субъекте и чрезвычайно интенсифицирован. Он требует не только высокого профессионализма, но и быстроты реакции, определенного ансамбля нервно-психических качеств. О.С. Дейнека [1] утверждает, что люди, занимающиеся инвестированием, подвержены сердечно-сосудистым и нервным заболеваниям. Предпосылки готовности к риску инвестора имеют глубинную психоэнергетическую природу и выражаются в преобладании определенных характеристик темперамента и волевых черт. Для обеспечения насыщенной риском деятельности важен не только уровень энергетической одаренности, но и то, как обычно расходуется энергия. Привычные способы реагирования на окружающую среду и действия в ней у инвесторов характеризуются тратой энергии «во вне», а не на удержание внутреннего «очага возбуждения», связанного с разрешением внутренних конфликтов и проблем Отличительными особенностями поведения инвесторов можно считать активность, демонстративность. У инвесторов высокая эмоциональная устойчивость и низкая тревожность. Сильные эмоции, чувствительность и глубина переживания мешают брокеру, поскольку его успех и неуспех малопредсказуемы.

Что касается волевых качеств, то в портрете активных инвесторов доминируют те волевые качества, которые требуют адаптации к кратковременному, но очень интенсивному риску принятия решения в цейтноте и по поводу денег. Это, прежде всего, такая волевая черта, как самообладание, состоящее в умении подчинять себе нежелательные и при этом достаточно сильные побуждения. Важны также целеустремленность, настойчивость (способность к длительному неослабному напряжению энергии, движение к конечной цели, несмотря на трудности) и решительность (волевое качество личности, выражающееся в способности человека своевременно и без излишних колебаний принимать достаточно обоснованные решения и проводить их в жизнь).

В.В. Спасенников [6] выделяет следующие психологические особенности поведения инвестора: устойчивость и переключаемость внимания, развитая оперативная память, гибкое мышление, развитая интуиция, готовность к рациональному риску в условиях дефицита времени и информации, умение быстро налаживать контакты с людьми. Успешность деятельности инвестора зависит от его образования и квалификации, от умения правильно принимать решение, контролировать развитие ситуации, подчинять свое поведение выработанным нормативам.

В.В. Мухортов [4] исследуя психологические особенности личности инвестора выделяет следующие качества: высокая стрессоустойчивость и самообладание, способность оперировать вне зоны психологического комфорта, низкий уровень тревожности, наличие адекватной самооценки, способность контролировать собственные страхи и жадность, отсутствие привычки избыточно тратить полученную прибыль, психологическая готовность признавать ошибки (финансовые потери) и учиться на них, отсутствие стремления к перфекционизму, уверенность в себе и принимаемых решениях, способность мыслить независимо и творчески.

Так как деятельность по инвестированию связана с риском, основными качествами человека, занимающегося инвестированием можно считать умение принимать решения, способность признавать ошибки (убытки) и учиться на них, активность, уверенность в себе, высокая эмоциональная устойчивость.

. Психологические факторы, влияющие на инвестиционное поведение

Пока еще немногочисленные исследования в области экономического поведения позволили выявить влияние различных факторов на особенности инвестиционного поведения. К ним относятся пол, возраст, место работы, экономический статус, личностные особенности. С.А. Цветков и Ж.А. Жилина [8] отмечают, что мужчины придают деньгам повышенную ценность, у них больше склонность к риску с целью их приобретения. Для них является наиболее типичным «предпочтение жить и работать в условиях конкуренции». У женщин больше, чем у мужчин, склонность к избеганию потерь и реалистичность экономического риска. У них чаще заниженные оценки своей конкурентоспособности в развитии бизнеса. С возрастом связана способность планировать бюджет и соотношение мотивов потребления и накопления (увеличивается накопление на случай болезней и других неприятностей).

Среди факторов, влияющих на инвестиционное поведение, наряду с финансово-экономическими, социально-политическими, демографическими и правовыми, немаловажную роль играют психологические факторы: установки, знания, мотивы, эмоции, ожидания, личностные особенности, умения. Прежде всего, инвестиционное поведение характеризуется осознанностью цели. Ведь именно с этим связана возможность построения иерархии целей, выстраивания их по степени и порядку предпочтений. Ещё одной чертой поведения инвестора является инструментальное подчинение средств целям. Выбор средств (методов, способов действий) производится на основе оценки их эффективности для достижения цели.

Когда же речь идет о частном инвестировании населения, на первый план выступает фактор доверия. По мнению О.Е. Кузиной [3], на формирование доверия населения к различным финансовым институтам значительное влияние оказывают коллективные представления, которые определяются средствами массовой информации и коммуникации, мнением друзей и знакомых, а так же личным опытом. Недоверие к финансовым институтам можно считать одним из факторов, сдерживающих частные инвестиции. Создание финансовых пирамид и банкротство банковских учреждений привели к потере сбережений населения и способствовало усилению недоверия к организованным формам хранения сбережений, что, в свою очередь, подстегнуло концентрацию средств в форме наличных денег и валюте. До тех пор, пока доверие населения к власти и финансовым институтам не будет восстановлено, население предпочтет держать значительную часть сбережений в наличной форме и воздерживаться от их размещения.

О С. Дейнека [1] выделяет три группы психологических факторов, влияющих на инвестиционное поведение:

когнитивные (познавательные) факторы - рациональное и иррациональное в инвестиционном поведении, проблема выбора, субъективные составляющие экономических оценок, проблема принятия экономического решения.

аффективные факторы - эмоции, чувства, переживания, которые окрашивают и таким образом закрепляют индивидуальный опыт в экономической сфере, влияют на экономическое поведение. Благодаря эмоциональной памяти полезные формы поведения закрепляются, а неудачные отвергаются.

мотивационно-волевые - мотивы, относящиеся к накоплению богатства, конкуренции, эгоизму и альтруизму, погоне за прибылями, склонности к риску и сделкам; к волевым компонентам экономического сознания и поведения относятся экономические нормы, экономический интерес, экономический поступок, деятельность.

Среди психологических факторов, влияющих на инвестиционное поведение отдельно можно выделить наименее психологически затратные компоненты поведения:

Привычка предполагает стереотипные автоматизированные действия, что дает экономию во времени и энергетических затратах.

Эмоция в отличие от мыслительных актов дает быструю, хоть и грубую оценку ситуации, т. е. опять происходит экономия во времени и экономия энергии.

Интуитивный подход так же считается наименее психологически затратным.

Однако чем больше субъективная значимость поступка, тем выше его рациональность, т.е. чем важнее для человека результат его поступка, тем скорее он будет обдумывать решение, рассчитывать, взвешивать, проявлять все виды поисковой активности.

Таким образом, инвестиционное поведение определяется многими факторами и не может быть аксиоматически описано и однозначно предсказано. Экономисты стремятся учитывать влияние психологических факторов на экономические решения и отношения.

Заключение

Инвестиции - это любые имеющиеся средства, призванные служить удовлетворению будущих потребностей, для чего они отвлекаются от текущего использования и вкладываются в определенное направление, приносящее выгоду.

Инвестиционная деятельность является одним из важнейших элементов экономики, в которой происходят значительные изменения, но она не может пониматься только как процесс чистого капиталовложения. Это многофункциональный процесс, в который втянуто множество субъектов: тех, кто накапливает и сберегает инвестиционные ресурсы, тех, кто осуществляет функции их распределения и перераспределения, и тех, кто непосредственно запускает их в экономический оборот. В процессе вложений капитала (инвестиций) в какой-либо бизнес между субъектами инвестиций появляются профессиональные посредники, и между ними складываются определенные отношения, которые в совокупности характеризуют особенности массового инвестиционного поведения.

Инвестиционное поведение намного сложнее, чем представляется экономической наукой. Оно определяется многими факторами и не может быть аксиоматически описано и однозначно предсказано. Поэтому при описании инвестиционного поведения необходимо учитывать влияние психологических факторов. Плодотворная работа, взаимная критика психологов и экономистов привела к расширению понимания экономического поведения человека. Экономисты стали больше учитывать психологические особенности человека. Включение психологических составляющих в описание модели инвестиционного поведения, поможет выйти за рамки упрощенной схемы «экономического человека».

Литература

Дейнека О.С. Экономическая психология: Учебное пособие. СПб: Изд-во Санкт-Петербургского университета.

Иваницкая И.И. Инвестиции и инвестиционная политика. //Вестник Научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета, , № 2.

Кузина О.Е. Формирование доверия в массовом инвестиционном поведении // Социологический журнал.

Мухортов В. В. Психология инвестирования. М. ЗАО «Олимп-Бизнес», 2005.

Основы экономической психологии: учебное пособие / под ред. В.М. Соколинского М.: ФА.

Спасенников В.В. Экономическая психология. М.

Тюхтенева Р. Т., Молодцова М. Н. Инвестиционное поведение монополистов // Вестник молодых ученых: сборник научных работ №3 / ред. В. Г. Бабин. Горно-Алтайск: РИО ГАГУ,

Цветков С. А., Жилина Ж. А. Особенности инвестиционно-сберегающего поведения жителей средней полосы России // Ежегодник Российского психологического общества: Материалы 3-го Всероссийского съезда психологов.