Муниципальное Бюджетное Образовательное Учреждение

«Лицей №87 имени Л.Н. Новиковой»

Московского района города Н.Новгорода

Исследовательская работа на тему:

«Психологические ошибки начинающих инвесторов»

Выполнила:

ученица 11А класса МБОУ «Лицей №87 имени Л.Н. Новиковой»

Табунина Елизавета Дмитриевна   
 Научный руководитель:

Щербакова Наталия Владимировна

Нижний Новгород

2024г.

Содержание

Введение…………………………………………………………………стр. 3-9

Глава 1. Теоретические основы инвестиционного процесса

1.1 Структура фондового рынка и описание основных стратегий инвестирования……………………………………….………………….. стр. 10-15

1.2 Типы инвесторов в зависимости от их стратегий инвестирования……………………………………………….…………. стр. 15-16

Глава 2. Психологические особенности человека в аспекте управления инвестициями

2.1 Особенности психики людей в зависимости от гендера и возраста…………………………………………………………………….. стр. 16-21

2.2 Эмоции как один из факторов принятия инвестором решений на фондовом рынке………………………………………………………………………. стр. 21-24

Глава 3. Исследование………………………………………………… стр. 25-35

Заключение…………………………………………………………….. стр. 35-37

Список источников …………………………………………………… стр. 38-39

Приложения ……………………………………………………………. стр. 40-50

**Введение**

*«Главная проблема инвестора, можно сказать, его злейший враг – это он сам. В конце концов, то, как ведут себя ваши инвестиции, гораздо менее важно, чем то, как ведете себя вы» - Бенджамин Грэхэм*

За последние 10 лет количество инвесторов в Российской Федерации возросло на 165%[[1]](#footnote-1). Такой прирост инвесторов на фондовые биржи во многом связан с популяризацией идеи о том, что инвестирование – это один из самых простых способов заработка, для которого человеку не нужно обладать большим количеством знаний.

Так уже более 10 лет население нашей страны подвергается воздействию со стороны финансового сектора, которое направлено на инвестирование. Рекламные лозунги обещают стабильность, высокую доходность, а также получения нового статуса – инвестор или профессиональный брокер. К сожалению, не всё так просто, как могло бы показаться на первый взгляд. На данном рынке присутствует множество мошенников, людей без образования, которые дают «профессиональные» советы или прогнозы. По статистике Минэкономразвития количество инвесторов в Российской Федерации возросло на 165%. Уже около 13 миллионов человек ежедневно производят финансовые операции на финансовом рынке, но только единицы из них знают, как правильно совершать финансовые сделки, исход которых будет всегда в их пользу. Именно активное воздействие СМИ выявило большую проблему с тем, как люди инвестируют. Зачастую из-за этого влияния люди поддаются психологическому воздействию, что приводит к крайне необдуманным последствиям. Именно вопрос психологической составляющей как фактора совершения ошибок будет в центре моего внимания в данном исследовании.

Указанием Банка России от 29.04.2015 N 3629-У (ред. от 17.09.2021) "О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами" установлены критерии, необходимые для получения человеком статуса квалифицированного инвестора[[2]](#footnote-2):

1. Общая стоимость ценных бумаг, которыми владеет это лицо, составляет не менее 6 миллионов рублей.
2. Имеет опыт работы в российской или иностранной организации не менее двух лет (если такая организация является квалифицированным инвестором (в соответствие с ст.52.2 ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 (ред. от 11.03.2024 )
3. Лицо совершало сделки с ценными бумагами за последние 4 квартала в среднем не реже 10 раз в квартал, но не реже одного раза в месяц. При этом совокупная цена таких сделок составляет не менее 6 миллионов рублей.
4. Имеет высшее экономическое образование, подтвержденное документом государственного образца Российской Федерации о высшем образовании или квалификацию в сфере финансовых рынков, подтвержденную свидетельством о квалификации, выданным в соответствии со ст.4.4 ФЗ "О независимой оценке квалификации" от 03.07.2016
5. Размер имущества, принадлежащего лицу, составляет не менее 6 миллионов рублей.

Остальные же люди, которые имеют брокерские счета, но не удовлетворяют ни одному из представленных выше требований и, следовательно, не могут получить статус квалифицированного инвестора, называются неквалифицированными или начинающими инвесторами. Именно они и являются объектом моего исследования.

Актуальность данного исследования основана на статистике о начинающих инвесторах ЦБ РФ за 2021 год. Так, по данным исследования ЦБ РФ, в I квартале 2021 г. количество граждан, имеющих брокерские счета, выросло до рекордных 12,7 млн. лиц, что составляет 15% всего экономически активного населения страны. Подобные сведения доказывают популярность среди россиян инвестирования как способа сбережения и накопления средств. Эти показатели доказывают, что на сегодняшний день инвестирование на фондовом рынке – это один из наиболее востребованных способов сбережения денег. В результате исследования ЦБ РФ также был составлен портрет среднестатистического инвестора.

По результатам исследования были выделены следующие критерии:

- возраст от 20 до 40;

- размер портфеля до 100 тыс. рублей;

- 6 инструментов в портфеле;

- 40% портфеля – иностранные активы.

При этом если исследовать портфель начинающего инвестора, то наиболее распространенными инвестиционными инструментами являются акции российских компаний и облигации федерального займа (ОФЗ). Подобная стратегия очень рискована и требует не только большого количества времени, которое требуется на изучение различных компаний и выгоды от покупки ее акций, но и глубоких знаний в области инвестиций и фондового рынка, чтобы осуществлять подобные исследования. Это является главной причиной того, что по данным Сбербанка около 57% начинающих инвесторов полностью теряют инвестированные деньги. В "Обзоре ключевых показателей брокеров" Банка России говорится[[3]](#footnote-3), что «количество квалифицированных инвесторов в третьем квартале 2023 года достигло 660 тыс. человек, увеличившись на 27% в годовом выражении и на 7% - в квартальном». Однако от почти 13 млн. людей, которые занимаются инвестициями на фондовом рынке, количество квалифицированных инвесторов составляет очень небольшую часть (всего 1,9%), что свидетельствует о том, что большинство инвесторов не имеют достаточного количества знаний о структуре фондового рынка, стратегиях инвестирования, инструментах инвестирования и т.д., но при этом торгуют на бирже. Данные приведенных выше исследований свидетельствуют о том, что большинство людей не обладают достаточным количеством знаний для эффективной торговли на бирже, что не позволяет им использовать инвестиции в качестве инструмента для приумножения своих средств. В данной работе будут выявлены и проанализированы основные ошибки, основанные, в первую очередь, на особенности психологии людей и преобладании эмоций, которые совершают начинающие инвесторы на начальных этапах торговли на фондовой бирже и которые мешают им получать стабильный доход от своего инвестиционного портфеля и использовать его в качестве источника пассивного дохода.

Основной гипотезой моего исследования являлось то, что существуют ошибки, которые начинающие инвесторы совершают в виду особенностей человеческой психологии.

Объектом исследования являются психологические аспекты инвестиционной деятельности начинающих инвесторов в РФ.

Предметом исследования являются психологические ошибки, совершаемые начинающими инвесторами при принятии решений на финансовых рынках.

Методы, используемые в исследовании:

- Библиографические

- Наблюдение

- Сравнение

- Работа с интернет ресурсами

- Анализ

- Эксперимент

Теоретическая и практическая важность проекта заключается в том, что изучением вопросов о значении эмоций и особенностей человеческой психики для принятия финансовых решений занималось множество людей. Однако вопрос об ошибках, которые люди допускают на начальных этапах своей инвестиционной деятельности, не рассматривался настолько детально, чтобы мог помочь начинающим инвесторам и указать на их ошибки, которые могут привести их к полной потере своих денежных средств. Ниже приведён список литературы, который подтверждает актуальность моего проекта с теоретической точки зрения:

- Л.В.Лехтянская, И.И.Константинов «Инвестиции в современном обществе: что необходимо знать начинающему инвестору». В данной статье описаны первые этапы, которые необходимо пройти начинающему инвестору, принципы формирования инвестиционных портфелей и различные инвестиционные инструменты.

- М.А.Комаров, В.Ю.Пашкану «Влияние психологических факторов на принятие финансовых решений». В данной статье сформулированы причины, которые оказывают влияние на принятие человеком финансовых решений. Автор делает выводы о значении эмоций и подобного рода психологических факторов в финансовой деятельности человека.

- Томилова С.А., Кучерова Д.В. «Психологический анализ личностных качеств начинающих предпринимателей, способствующих и препятствующих успеху в бизнесе». Авторы анализируют личностные качества человека, которые он реализует в коммуникативном взаимодействии для эффективного осуществления предпринимательской деятельности.

- Осадчий В.В. «Основы инвестирования. Правила начинающим инвесторам». В данной статье поэтапно рассматривается процесс инвестирования, который приходится преодолевать начинающим инвесторам. По итогам исследования автор данной статьи выделяет основные положения, которые помогут начинающим инвесторам избежать наиболее распространенных ошибок в начале их пути торговли на фондовой бирже.

- Шустова Е.П., Балязин Н.О. «Начинающий инвестор на фондовом рынке России». В данной статье авторы составляют прогноз об уровне доходов от различных инвестиционных инструментов на фондовом рынке с учетом роста популярности инвестиций как способа заработка в России, и, соответственно, значительного увеличения количества инвесторов.

- Тимофеев С.А «К вопросу влияния толпы на финансовые рынки». Автор статьи анализирует такую распространенную ошибку инвесторов, как следование чужим советам. В данной статье рассматриваются причины такого массового следования рекомендациям других людей, а также последствия таких действий.

- Таланова А.А «Особенности ответственного инвестирования». В данной статье автор рассматривает основные виды ESG финансовых инструментов в связи с ростом популярности данного направления экономики. Также автор выделяет основные проблемы, которые могут возникнуть с инвестированием в подобные инструменты, а также оценивает доходность и рискованность подобного вида инвестирования.

- Шатковская П.В. «Влияние цифровых технологий на рынок частных инвестиций в РФ». В статье рассматриваются причины роста интереса россиян к фондовому рынку в 2020 году, а также последствия таких резких изменений в финансовой деятельности граждан.

- Кузнецова Н.В., Казанцев Л.В. «Формирование инвестиционного портфеля начинающего инвестора». Результатом исследования авторами статьи стал программный продукт «Инвестиционный советник», который позволяет начинающим инвесторам принимать решения о покупке и продаже ценных бумаг на фондовом рынке без должного количества знаний в этой области.

- Ковальчук А.И., Разумовская Е.А. «Проблема подготовленности начинающих инверторов». Авторы статьи рассматривают проблему недостаточности финансовых знаний у начинающих инвесторов, что негативно отражается на их результатах инвестирования. Также авторы приходят к выводу о необходимости создания новой уникальной методики обучений начинающих инвесторов основам торговли на фондовом рынке, что позволит им торговать на бирже с положительными результатами.

Проанализировав представленную выше литературу, можно сделать вывод о том, что идея о выявлении психологических ошибок начинающих инвесторов актуальна и требует освещения для повышения уровня информированности об инвестиционной деятельности и возможных сложностях, с которыми люди могут столкнуться на начальных этапах ее осуществления.

**Глава 1. Теоретические основы инвестиционного процесса**

* 1. **Структура фондового рынка и описание основных стратегий** **инвестирования.**

Фондовый рынок или рынок ценных бумаг – это совокупность экономических отношений, возникающих между различными экономическими субъектами по поводу мобилизации и размещения свободного капитала в процессе выпуска и обращения ценных бумаг.

Если подробнее рассмотреть субъекты фондового рынка, то можно выделить две основные категории участников рыночных отношений - эмитенты и инвесторы.

Эмитент – это юридическое лицо, занимающееся выпуском и продажей ценных бумаг на фондовом рынке.

Инвестор – это физическое или юридическое лицо, которое вкладывает имеющийся у него капитал в финансовые активы с целью извлечения из них прибыли. В данной работе подобными финансовыми активами будут выступать инструменты фондового рынка (акции, облигации, паи и т.д.). Деятельность фондового рынка урегулирована государством, а ее основные принципы закреплены в ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996.[[4]](#footnote-4) Согласно ст. 142.1 ГК РФ, «Ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги)». Согласно исследованиям ВТБ, наиболее распространенными ценными бумагами на российской фондовой бирже являются акции и облигации.

Акция – это долевая ценная бумага без установленного срока обращения, которая дает право своему владельцу (акционеру) право на долю в капитале фирмы и на получение дохода от прибыли этой фирмы в виде дивиденда. Различают обыкновенные и привилегированные акции.

|  |  |
| --- | --- |
| Права владельца обыкновенной акции | Права владельца привилегированной акции |
| Право на получение дивидендов в зависимости от доходности фирмы | Держатели привилегированных акций обладают преимуществом в получении дивидендов гарантированного размера или гарантированного процента от прибыли |
| Право на участие в управлении фирмой путем голосования на собрании акционеров | Не дает возможности участвовать в управлении фирмой, держатели привилегированных акций не обладают правом голоса на общем собрании акционеров |
| Право на получение части имущества компании в случае ее ликвидации | Преимущественное получение доли имущества в компании в случае ее ликвидации |

Облигация – это долговая ценная бумага, которая удовлетворяет долг фирмы или государства, дает право ее держателю на получение процента и возврат всей суммы долга по истечении срока облигации.

Права владельца облигации:

- право на безусловный возврат всей суммы по истечении срока облигации,

- право на получение процента,

- первоочередное право на часть имущества в случае банкротства фирмы.

Начиная инвестировать на фондовом рынке, инвестор ставит перед собой различные цели своего инвестирования, то есть определяет желаемый результат, который он хочет получить в результате вложения своих средств. В большинстве случаев инвесторы ставят перед собой цель сохранить имеющиеся сбережения от внешних обстоятельств (кризисы, инфляция и т.д.) и преумножить их, при этом получая стабильный заработок, что бы создавать себе cash flow – пассивный доход. В зависимости от совокупности факторов (желаемый результат инвестирования, личные психологические особенности инвестора, сроки инвестирования, объём вкладываемых денежных средств, уровень просвещённости инвестора в области фондового рынка и рыночных отношений и др.) выделяют несколько основных стратегий инвестирования:

1. Buy and hold (перевод с англ. «Купи и держи»). Главный принцип данной стратегии – выбрать наиболее эффективные для инвестирования ценные бумаги (в основном акции) и держать их максимально долгий срок. Суть этой стратегии основана на том, что в долгосрочной перспективе фондовый рынок всегда растет, поэтому при владении акциями от 5 лет и выше, они, с большей долей вероятности, вырастут в цене, что поможет инвестору заработать с их продажи.

К положительным характеристикам данной инвестиционной стратегии можно отнести:

- пассивность стратегии, то есть при такой стратегии инвестирования у инвестора не уходит много времени и сил на торговлю на фондовом рынке в отличие от активной торговли,

- низкие риски и положительная отдача из-за длинного инвестиционного горизонта,

- налоговые льготы для инвесторов, которые владеют одними ценными бумагами на протяжении 3 и более лет,

- устойчивость к экономическим кризисам, потому что при такой стратегии инвестирования обычно выбирают акции крупнейших компаний, которые отличаются своей стабильностью.

К негативным характеристикам данной инвестиционной стратегии относят:

- необходимость долго держать активы, поэтому инвесторы лишаются возможности использовать их на личные расходы,

- риск неправильной оценки компаний на начальных стадиях, который может привести к полной потери инвестором своих средств,

- необходимость инвестору быть терпеливым и не совершать импульсивных действий, особенно когда акции падают в цене.

Таким образом, стратегия инвестирования «Buy and Hold», в первую очередь, подходит терпеливым, не склонным к рискам инвесторам, которые умеют ждать, располагают временем и не рассчитывают на получение сиюминутных результатов.

2. Дивидендная стратегия. Принцип данной стратегии заключается в том, что инвестор покупает акции только тех компаний, которые стабильно платят высокие дивиденды или же собираются это делать. При подобной стратегии инвестирования инвестор получает доход не только от роста акций и их продажи по цене более высокой, чем цена покупки, но и постоянный пассивный доход от дивидендов.

Из положительных характеристик данной инвестиционной стратегии можно выделить:

- дополнительный доход в виде дивидендов, который не зависит от изменений в цене акций компании,

- возможность реинвестировать полученные дивиденды, тем самым увеличивая свой капитал.

Из негативных характеристик данной инвестиционной стратегии выделяют:

- необходимость тратить время на подбор дивидендных акций,

- необходимость больших капиталовложений от инвестора, чтобы получать

существенный доход от акций.

Таким образом, дивидендная стратегия инвестирования подходит для тех инвесторов, которые не склонны рисковать и располагают достаточно крупной суммой денежных средств для покупки пакета акций.

3. Спекулятивная стратегия. Биржевые спекуляции – это процесс проведения сделок на фондовой бирже, направленный на получение прибыли за счет разницы между ценой финансового актива в момент покупки и продажи. Проще говоря, спекулянты на бирже стараются купить акции дешевле, чтобы спустя некоторое время продать их как можно дороже. Разница между ценой покупки и продажи и будет составлять прибыль трейдера. В то время как инвесторы приобретают ценные бумаги на длительный срок, рассчитывая в перспективе на получение дохода, спекулянты заключают краткосрочные сделки и могут осуществить довольно большое количество операций за одну торговую сессию.

Из положительных характеристик данной инвестиционной стратегии выделяют:

- возможность быстро в короткий срок заработать,

- спекуляции на бирже - это отличный способ «прокачать» свою стрессоустойчивость, что наверняка пригодится в повседневной жизни,

- такой способ заработка развивает интуицию, неординарное мышление и способность быстро принимать решения, опираясь на малое количество данных.

Из негативных характеристик данной инвестиционной стратегии выделяют:

- Высокие риски. Спекуляция на рынке акций предполагает риск потери средств при неумелой торговле,

- Трейдер, желающий заработать на спекуляции, должен иметь «железные» нервы. В противном случае переживания за успешность сделок и разочарование от вероятных потерь могут сильно сказаться на взаимοοтнοшениях в семье и в окружении,

- Трейдингοм нужно заниматься активно, чтобы быть в курсе текущих актуальных стратегий заработка,

- Потеря определенного количества средств на комиссиях при покупке-продаже акций.

Таким образом, спекулятивная стратегия инвестирования подходит молодым и активным инвесторам, готовым ежедневно рисковать. Стратегию лучше не использовать начинающим инвесторам, которые не осознают уровень риска пοкупки-прοдажи акций, не умеют строить прогнозы стоимости актива на основе графиков изменения цены и объёма торгов.

* 1. **Типы инвесторов по их стратегиям инвестирования**

Поведение человека на фондовом рынке определяется не только выбранной им стратегией инвестирования, но и эмоциональным фондом человека. В зависимости от психотипа человека, выделяют несколько основных типов инвесторов на фондовом рынка, которые наиболее часто встречаются в современном мире.

1. Консервативные инвесторы. Это люди, которые предпочитают стабильность в инвестициях, поэтому в качестве средства для преумножения своих активов они склонны выбирать наиболее безопасные инструменты, например, ОФЗ или акции крупнейших мировых компаний. Консервативные инвесторы обладают большим капиталом, который за счет многолетнего владения акциями определенных компаний увеличивается ежегодно.

2. Агрессивные инвесторы (трейдеры). Эти люди, которые сосредоточены на краткосрочных операциях и быстрых прибылях. Они осуществляют активные операции на рынке, включая покупку и продажу акций, товаров или валюты с целью получения прибыли от изменения цены в краткосрочном периоде. Трейдеры любят рисковать, поэтому и для инвестирования выбирают наиболее рискованную стратегию (спекуляцию), которая обеспечивает им, в первую очередь, необходимый выброс адреналина.

3. Сбалансированные инвесторы. Это инвесторы, которые стремятся найти баланс между риском и стабильностью. Они вкладывают деньги в различные активы, чтобы снизить риск и защитить свой капитал, но также получать разумные доходы. Такие инвесторы используют наибольшее количество финансовых инструментов - от менее рискованных до более рискованных (акции, облигации, паи и др.).

После составления списка типов поведения инвесторов можно сделать вывод о том, что каждый из них отражает личные цели и уровни риска, на которые готов пойти человек для создания надежного портфеля ценных бумаг. Это разделение в дополнение к типам инвестиционных стратегий поможет начинающим инвесторам в построении максимально эффективной модели управления личными финансами, которые помогут им избежать опасных ситуаций на фондовом рынке.

**Глава 2. Психологические особенности человека в аспекте управления инвестициями**

***«Разумный инвестор — это реалист, кто продаёт оптимистам и покупает у пессимистов»****— Бенджамин Грэхем*

**2.1. Особенности психики людей в зависимости от гендера и возраста**

Психика человека – это отражательно регуляционная деятельность, которая обеспечивает активное взаимодействие с окружающим миром на основе присвоения всего человеческого опыта.[[5]](#footnote-5) Ни одна из психологических особенностей человека не является врожденной, она приобретается в процессе социализации и общественной деятельности и зависит от множества факторов: наследственность, возраст, гендерная принадлежность, окружающая обстановка и др. Наиболее ярким проявлением психики человека являются эмоции. Каждый человек обладает широким спектором эмоций, как позитивных, таких как радость или восторг, так и негативных, например, грусть или страх.

Эмоции – это специфическая группа субъективных психологических состояний человека, которые отражаются в форме его непосредственных переживаний, ощущений позитивного или негативного отношения к окружающему миру и людям. Эмоции также являются результатом практической деятельности человека и могут оказывать влияние на ее продолжение, являясь фактором принятия человеком различного рода решений, влияния на его состояние. Между эмоциями и поведением человека существует тесная, неразрывная связь. Эмоции играют важную роль в совершении и формировании различных реакций и действий, влияя на то, как люди взаимодействуем с окружающим миром и раздражителями, которые, собственное, и вызывают эмоции.

1. Эмоции влияют на мотивацию: эмоциональное состояние может вдохновлять и мотивировать на определенные действия. Например, когда человек чувствует радость или восторг, то он склонен проявлять энергию и активность, чтобы добиться желаемого, а когда человек испытывает стресс или страх, то он склонен к борьбе и защите, то есть постарается принять решение, которое, возможно, приведет к не самому хорошему результату, зато будет безопасным, несопряженным с рисками и поможет человеку избавиться от чувства страха, которое его преследует, или же откажется от принятия решения вовсе.

2. Эмоции влияют на принятие решений. Например, когда человек испытывает страх, то может быть склонен к избеганию рискованных действий, устранению источника стресса. С другой стороны, когда человек чувствует уверенность, воодушевление или восторг от результатов собственных действий, от он склонен брать на себя больше риска.

3. Эмоции влияют на коммуникацию: эмоциональное состояние способно оказывать влияние как на вербальную, так и на невербальную коммуникацию людей. Например, когда человек чувствует счастье, он более открыт для общения и энергичен в выражении своих эмоций и мыслей, обладает более активной жестикуляцией. А вот когда человек испытывает грусть или разочарование, то он более сдержан и пассивен в общении с другими, принимает закрытые позы, как будто хочет абстрагироваться от всего мира.

4. Эмоции влияют на психическое и физическое благополучие: исследования показывают, что эмоции могут иметь прямое влияние на наше физическое и психическое здоровье. Например, длительный стресс может привести к физическим проблемам, таким как повышенное артериальное давление, депрессия или нарушениям сна.

5. Эмоции имеют адаптивный характер, то есть позволяют человеку реагировать на различные ситуации, позволяя оценивать свои чувства к изменяющимся обстоятельствам. Например, страх помогает избегать опасности и заставляет принимать меры для собственной защиты. Гнев, способствуя выработке адреналина, мобилизует человеческие ресурсы для борьбы с раздражителями.

Безусловно, каждый человек обладает абсолютно разной эмоциональной восприимчивостью. Например, степень эмоциональности человека может различаться в виду его возраста. Например, психологи утверждают, что уровень эмоциональности у мужчин и женщин отличается. Согласно исследованию, проведенному в 2023 году профессорами Рязанского государственного университета на тему различий в результатах инвестиционной деятельности у мужчин и женщин[[6]](#footnote-6), в котором приняло участие 129 человека среднего возраста (от 30 до 50 лет), было установлено, что:

1. Для 48% женщин свойственен средний уровень эмоционального тонуса, то есть у них наблюдаются резкие скачки настроения от всплеска радости, счастья и эйфории до полной депрессии. Меньше половины женщин отличаются эмоциональной нестабильностью, которая заставляет их совершать эмоциональные и импульсивные поступки. У мужчин же доля тех, что обладает средним уровнем эмоционального тонуса, составляет 65%. Они то испытывают положительные эмоции, то, наоборот, пребывают в плохом настроении. Поэтому женщины в меньшей степени, чем мужчины подвержены смене настроения, а значит, их решения более взвешены, чем у мужчин.
2. Уровень напряжения характеризует склонность человека видеть все в неблагополучном виде. Высокий уровень напряжения характерен для 20% мужчин. Они не верят в свои силы, им кажется, что все, за что они ни берутся, обречено на неудачу. Остальные же 80% в целом уверены в себе, поэтому более склонны рисковать, полагаясь на собственные знания и умения, которые они не ставят под сомнения. Высокий уровень напряжения характерен для 54,9% женщин. Они много беспокоятся, теряют эмоциональную гибкость в отношениях и оценках, часто испытывают страх и тревогу в ситуациях жизненной неопределенности, находясь постоянно в состоянии стресса. Поэтому в деятельности часто они не очень активны и не проявляют инициативу, нацелены на наименее рискованные занятия и не уверены в своих силах, из-за чего тщательно анализируют каждое решение, чтобы снизить риск ошибки и неудачи.

Также эмоциональный фон человека может различаться из-за его возраста.

Возраст от 18 до 30 характеризует так называемым «кризисом встречи со взрослой жизнью». Появление новых обязанностей, окончание обучение и полный переход во взрослую жизнь, проблемы выбора профессии и спутника жизни нередко приводят к эмоциональному кризису в этом возрасте. Для людей в возрасте от 18 до 30 лет характерно чувство внутренней пустоты, постоянной тревожности. Поэтому при таком кризисе люди часто совершают действия, которые, как им кажется, могут обезопасить их жизнь, сократить риск потери средств.[[7]](#footnote-7)

Для людей в возрасте от 30 до 50 характерно такое эмоциональное состояние, как кризис среднего возраста, который чаще всего характеризуется переоценкой жизненного опыта. Часто кризис среднего возраста определяют как период эмоционального потрясения и связывают с жаждой перемен. В момент его переживания люди пытаются бороться с мыслями о старости. Именно поэтому для людей среднего возраста характерен высокий уровень риска, которым они пытаются заглушить негативные эмоции по поводу наступления старости. У мужчин кризис среднего возраста у мужчин часто проявляет в принятии импульсивных решений, постоянной спешке. У женщин же кризис среднего возраста характеризуется депрессивным состоянием, потерей интереса к занятиям и жизни в целом.[[8]](#footnote-8)

Однако, несмотря на важность эмоций для человека и их неотъемлемость в жизни, неправильное управление ими может привести к дисбалансу, принятию неправильных решений. Если человек не умеет направлять свои эмоции в нужное русло, контролировать их, то вероятность принятия неверных решений, которые потом приведут к отрицательным результатам, очень велика. Именно поэтому эмоциональная грамотность, которая включает в себя умения распознавать, понимать, управлять и контролировать свои эмоции, являет необходимым аспектом для благополучия человека в любой деятельности, в том числе и инвестиционной.

**2.2 Эмоции инвестора как фактор принятия решений на фондовом рынке**

Исследование, проведенное в 2017 году по вопросам гендерного инвестирования при Франкфуртском университете имени Гете[[9]](#footnote-9). В ходе исследования были установлены причины различий в стратегиях инвестирования у мужчин и женщин. Основными причинами являются следующие:

1. Мужчины более уверены в своих силах и даже часто могут их переоценивать. Они верят в надежность имеющихся у них знаний, поэтому более склонны рисковать и вкладывать свои деньги в активы, которые считают нужными на данный момент. В то время как женщины часто сомневаются в своих силах, склонны более тщательно изучать все прогнозы и стараются максимально минимизировать риски.
2. Женщины предпочитают долгосрочные стратегии инвестирования, где риск потери денежный средств наименьший. Они готовы ждать, чтобы получить доход, в то время как мужчины чаще отдают свое предпочтение спекулятивным стратегиям, с целью получения быстрого дохода. Большинство мужчин нетерпеливы и хотят получить максимальную прибыль в короткие сроки.
3. Несмотря на склонность к риску, представители мужского пола оказались более жадными в повседневных тратах, тогда как женщины проще расстаются с деньгами, чтобы обучиться чему-то новому.

Таким образом, особенности психики у мужчин и женщин непосредственно влияют на процесс и результат инвестиционной деятельности. Но, тем не менее, как мужчины, так и женщины совершают похожие ошибки, которые основаны не столько на особенностях психики конкретного человека, сколько на эмоциях, которые могут быть ярко выражены во время инвестиционной деятельности человека, которая напрямую сопряжена с рисками и требует от инвестора постоянного нахождения в эмоциональном тонусе и готовности к внезапным переменам как лучшему, так и к худшему.

Большинство теорий, стратегий инвестирования предполагают, что все решения являются рациональными, то есть человек прилагает усилия и тратит время на то, чтобы рассмотреть все альтернативы, их преимущества и недостатки, и после этого делает рациональный, осознанный и обоснованный выбор. Но, к сожалению, в реальной жизни человек часто действует под влиянием эмоций, поэтому эмоции, как один из основных факторов принятия решений, следует учитывать как в обычной жизни, так и на фондовом рынке.

Успешная торговля на фондовом рынке определяет не только объемом необходимых знаний и умением грамотно их применять, но и способностью инвестора реагировать на стрессовые ситуации, которые являются неотъемлемой частью торговли на бирже, и контролировать свои эмоции.

Важность умения контролировать свои эмоции инвестору можно объяснить тем что:

1. Эмоциональные всплески, острое реагирование на стрессовые ситуации, такие как резкое падение или существенный рост рынков, приводят к принятию инвестором нерациональных решений, которые в большинстве случаев не соответствуют заданной стратегии инвестирования, а значит, будут мешать инвестору на пути достижения желаемого результата или вообще могут привести к банкротству и полной потере денежных средств.
2. Множество факторов, таких как новостные заголовки, слухи или колебания цен, могут сбить с толку инвестора и заставить его совершать необдуманные действия, что также будет являться критерием отклонения от заданной стратегии инвестирования.

Существует 5 основных эмоций, которые склонны испытывать, в первую очередь, начинающие инвесторы при торговле на фондовом рынке:

1. Эксцессивный оптимизм. Авторы трактуют его как душевную установку, присущую отдельной личности и включающую в себя положительную оценку мира, умение радоваться и волю к жизни.[[10]](#footnote-10) Инвесторы, следующие успешным стратегиям, видящие положительные результаты своей работы, могут быть подвержены эксцессивному оптимизму, что может привести к уверенности в себе, своих умениях и знаниях, что способствует чрезмерному риску и принятию необдуманных решений, основанным на собственной гениальности. Эксцессивный оптимизм может привести и к чрезмерной уверенности в успешном исходе инвестиций, и недооценке рисков. Для того чтобы справиться с данной эмоцией, инвестору следует понимать, что фондовый рынок непредсказуем, и придерживаться основных принципов управления рисками.
2. Страх потери. Полная или частичная потеря денежных средств на фондовом рынке – страх всех инвесторов, особенно начинающих, которые еще не сталкивались с подобными неудачами и провалами. Эта эмоция заставляет инвесторов принимать поспешные, необдуманные решения, в том числе продавать активы по низким ценам, только для того, чтобы они еще сильнее не упали в цене и не дали еще больший минус по всему портфелю. Для того чтобы преодолеть эту эмоцию, инвестор должен разработать стратегию управления рисками, которая включает в себя установку стоп-лимитов и диверсификацию портфеля. Также важно помнить, что временные потери являются неизбежной частью инвестирования, и в долгосрочной перспективе при грамотно подобранной стратегии инвестирования и правильном выборе активов инвестиционный портфель всегда имеет тенденцию к росту.
3. Жадность. Заработок – это цель любой инвестиционной деятельности, однако желание заработать еще больше может привести к рискованным инвестициям и игнорированию основных принципов управления портфелем. Для того чтобы справиться с этой эмоцией, инвестор должен установить четкие финансовые цели и придерживаться стратегии долгосрочного инвестирования. Также важно регулярно пересматривать портфель и избегать перегибов в поиске быстрых прибылей.
4. Паника. Неожиданные колебания рынка, резкое падение стоимости активов могут вызвать у инвесторов панику, что приводит к продаже активов в самый неподходящий момент
5. . Для того чтобы справиться с этой эмоцией, инвестор должен оставаться спокойным и сохранять ясность ума. Использование стоп-лимитов и регулярный мониторинг рыночной ситуации помогут снизить риск паники и сохранить стабильность портфеля.
6. Неуверенность. Неимение ясной стратегии инвестирования может привести к неуверенности в принятии решений, что затрудняет дальнейшее развитие портфеля. Для того чтобы справиться с этой эмоцией, инвестор должен уделить время образованию и разработке своей стратегии, а также оставаться информированным о текущих тенденциях и событиях на рынке. Регулярный анализ портфеля и консультации с финансовыми экспертами также могут помочь в уменьшении неуверенности и принятии обоснованных решений.

Таким обозом, эмоции – это ключевой аспект успешной торговли на фондовом рынке, а умение их контролировать один из самых важных навыков, которым должен овладеть инвестор, если он хочет добиться успеха в инвестировании.

**Глава 3. Исследование**

Для анализа и выявления наиболее распространенных психологических ошибок, которые начинающие инвесторы склонны совершать, было проведено исследование, основными этапами которого были:

1. Открытие брокерского счета на сумму 100 тыс. рублей
2. Покупка акций компаний, которые советуют приобретать "эксперты" начинающим инвесторам в своих телеграмм-каналах.
3. Четкое следование инструкциям этих инвесторов.
4. Ведение статистики в течение 9 дней исследования.
5. Формулирование выводов.

Мною были рассмотрены и проанализированы советы из следующих телеграмм-каналов: Proeconomics, MMI, Headlines, Сигналы РЦБ, Рынок Деньги Власть, Евгений Черных и Инвестируй или проиграешь. После анализа данных в этих каналах были выделены следующие компании, акции которых наиболее популярны у начинающих инвесторов и покупка которых, по словам инвесторов, гарантирует получение дохода:

- Яндекс

- Делимобиль

- ТМК

- Совкомфлот

- Совкомбанк

(Приложение 1)

По итогам первого дня:

1. Я подписалась на различные телеграмм каналы, чтобы четко следовать советам, которые публикуют инвесторы, и иметь представления о том, куда пойдет рынок и во что следует инвестировать.
2. В первый же день потратила почти весь стартовый капитал, а именно:
3. Купила акции Яндекс, так как увидела, что они сильно растут, и побоялась упустить выгоду.
4. Собрала портфель из бумаг, рекомендованных различными инвесторами.

Ошибки первого дня:

1. Чтение большого количества каналов, сбор различной информации «по кускам» и следование различным рекомендациям. Подобные действия не дают полного понимания ситуации на фондовом рынке, а, наоборот, создают хаос в голове и непонимание дальнейших действий.
2. У каждого инвестора, автора канала своя стратегия инвестирования и свой горизонт инвестирования, поэтому очень часто разные авторы могут противоречить друг другу в прогнозах. При следовании советам разных инвесторов есть большая вероятность объединения в своем инвестиционном портфеле позиций, открытых по абсолютно разным стратегиям и логике, которые часто не сочетаются друг с другом. Такие действия не позволяют начинающему инвестору создать инвестиционный портфель, который принесет гарантированный доход.
3. Инвестировать сразу весь имеющийся капитал, так как инвестор не оставляет свободных средств, которые он сможет потом инвестировать на более выгодных условиях, если такие представятся.
4. Боязнь упустить выгоду. Подобный страх, которым склоны обладать в особенности начинающие инвесторы не позволяет им рационально оценивать ситуацию на одном рынке. Поэтому инвестор склонен совершать импульсивные и иногда абсолютно неверные сделки на эмоциях и страхе, что может привести к негативным результатам.

По итогам второго дня:

1. За один день были заработаны 2,5%, что составляет 2500 рублей. Я сильно радовалась и уже «прикидывала» сколько смогу заработать за месяц или год такими темпами.
2. Я была удивлена тому, как быстро и легко можно заработать деньги, и задавалась вопросом, а зачем вообще этому нужно учиться.
3. Акции Яндекса просели в цене, из-за чего я решила отбить эту просадку.

Ошибки второго дня:

1. Подсчет прибыли в рублях или других денежных единицах. Прибыль на рынке считается в процентах от капитала, потому что денежная сумма зависит только от величины имеющегося капитала.
2. Мысленная трата бумажной прибыли. Пока прибыль не зафиксирована, и деньги не выведены с брокерского счета, инвестор не может их потратить. Если инвестор уже мысленно тратит и распоряжается деньгами, которые он получил от роста акций, то при их дальнейшем падении, которое несомненно произойдет из-за нестабильности фондового рынка, инвестор будет намного болезненнее и эмоциональнее воспринимать просадку рынка по имеющимся у него позициями, следовательно, будут склонен совершать импульсивные эмоциональные сделки.
3. Оценка собственных результатов в краткосрочном периоде. Оценка своих результатов, особенно положительных, в краткие сроки формирует у инвестора ложные завышенные ожидания от торговли на фондовом рынке, что опять же плохо скажется на эмоциональном состоянии инвестора при даже минимальной просадке рынка.
4. Непонимание нестабильности результатов. Фондовый рынок – это нестабильный источник дохода, поэтому инвестору стоит понимать, что положительный результат может смениться отрицательным и быть готовым к этому.
5. Постоянное отслеживание котировок и боязнь минимальных ценовых колебаний. Фондовый рынок отличается своей нестабильностью, поэтому постоянное отслеживание состояния своего брокерского портфеля может вызывать панику и негативные эмоций у инвестора от негативных результатов и заставлять совершать эмоциональные действия. Однако стоит понимать, что при инвестировании в долгосрочной перспективе, падение бумаги за один день не играет никакой роли, поэтому постоянное отслеживание колебаний активов не принесет инвестору никакой пользы, а только заставит нервничать.
6. Желание «отыграться». Продажа активов, если они начинают терять в цене – это одна из самых распространенных ошибок, которые совершают начинающие инвесторы. Страх потери денежных средств заставляет инвесторов продавать активы по низкой цене, хотя всегда стоит помнить, что правильно подобранные активы в долгосрочной перспективе всегда растут, поэтому не стоит поддаваться панике и стараться отбить просадку в цене актива, продавая его по низкой цене.

По итогам третьего дня:

1. Были куплены акции «Лента», потому что, по словам "экспертов", эта бумага слишком недооценена по сравнению с «Магнитом» и Х5.
2. Были усреднены акции «Совкомбанк» (+600шт)
3. Акции «Яндекса» были проданы по рыночной цене на 08.02.2024 (3346,6 руб.), зафиксировала минимальную прибыль.
4. Было принято решение не выходить из убыточных сделок, а подождать, пока они выйдут в плюс.

Ошибки третьего дня:

1. Усреднение убыточных позиций. При усреднении убыточных позиций инвесторы в большинстве случаев наращивают ошибочную позицию. Боязнь признать собственные ошибки, которые были допущены при анализе активов, мешают инвесторам продать убыточные позиции, что не позволяет выйти в плюс.
2. Ранняя фиксация прибыли. При таких действиях инвестор избавляется от сильных бумаг, которые в будущем могут дать большой плюс, и оставляет слабые, которые не показывают рост в цене.

По итогам четвертого дня:

1. Были проданы акции «Лента» по рыночной цене 752 руб., фиксация прибыли 0,7%.

По итогам пятого дня:

1. Были проданы акции «Совкомбанк» по рыночной цене 17,8 руб., фиксация прибыли 2,5%.
2. Усреднение «Делимобиль» по принципу усреднения «Совкомфлота».
3. Уверенность в собственных силах и осознание, что торговля на бирже – это не так сложно, как многие говорят.

Ошибки пятого дня:

1. Положительные эмоции от получения прибыли от продажи активов мешают инвестору здраво оценивать собственные знания и силы, а сверхуверенность в себе может стать причиной совершения неправильных поступков из-за неосторожности и небрежности.
2. С каждым удачным разом все большая вера в правильности усреднения убыточных позиций. Важно помнить, что если совершить ошибку один раз, она может не привести к отрицательным результатам. Однако от этого она не перестает быть ошибкой. И чем чаще инвестор совершает одни и те же неправильные действия, не анализируя их, тем ближе он к полной потере своих финансов.

По итогам шестого дня:

1. Были проданы акции «Делимобиля» с прибылью 2,4% по рыночной цене 282,8руб.

Основные выводы по итогам эксперимента:

Безусловно, неделя – это слишком короткий промежуток времени для оценки результата инвестиционной деятельности, однако своим исследованием я проиллюстрировала основные ошибки, которые совершают начинающие инвесторы на фондовом рынке. А именно, подобная торговля, которую правильнее назвать спекуляцией, основывается не на зарабатывании денег, а на ставках с постоянными эмоциональными качелями. Сделки на фондовом рынке совершались хаотично, без четкого плана и стратегии инвестирования, с надеждой на удачу и мимолетное получение минимальной выгоды от покупки-продажи акций. Несмотря на небольшой заработок, который я получила по прошествии 6 дней, это не означает, что подобная инвестиционная деятельность является правильной. Более того, суета и хаотичные сделки на фондовом рынке, то есть спекуляции, которые нацелены на получение прибыли от покупки-продажи акций в короткий промежуток времени, сопряжены не только с высокими рисками, но и с колоссальными издержками на комиссию брокера. За неделю исследования в качестве комиссии брокеру мною были заплачены 297,62 рубля, что составляет 0,3% от изначального капитала в 100 тыс. Таким образом, при продолжении торговли на фондовом рынке подобным способом за месяц комиссии брокеру составили бы 1,2% от начального капитала, а за год – 14,4%, что являет среднем годовым доходом на фондовом рынке. В итоге, придерживаясь подобной стратегии, инвестор заплатит свой возможный годовой доход в качестве комиссии брокеру.

По итогам проведенного мной эксперимента можно выделить следующие ошибки, которые склонны совершать начинающие инвесторы при торговле на фондовой бирже:

1. Собирать свой инвестиционный портфель исходя из советов множества "экспертов".
2. Совершать быстрые сделки, чтобы не упустить выгоду или чтобы отбить получившуюся просадку.
3. Излишняя уверенность в себе из-за успеха в торговле на начальных стадиях, или полное разочарование из-за неудачи.
4. Совершение спекулятивных сделок с целью получения быстрой прибыли.

На основе сформулированных мной ошибок начинающих инвесторов я составила опрос, чтобы выявить, насколько распространены установленные в ходе эксперимента ошибки в реальной жизни среди начинающих инвесторов.

Мною был составлен опросный лист, который включал в себя несколько вопросов, исходя из ответов на которые, я смогла проанализировать правильность своих выводов после проведенного эксперимента. Опрос был размещен в группе ВК Мосбиржи[[11]](#footnote-11). Всего в опросе приняли участие 723 человека, которые имеют инвестиционный счет и имеют на нем средства, но при этом не обладают статусом квалифицированного инвестора. Респондентам были представлены следующие вопросы

- Сколько вам лет?

- Ваш пол?

- Как давно вы торгуете на фондовой бирже?

- По какому принципу вы составляете свой инвестиционный портфель (самостоятельно подбираю активы исходя из выбранной мной раннее стратегии инвестирования, делаю подборку из тех активов, которые советуют покупать другие квалифицированные инвесторы, покупаю то, что скажет один человек)?

- Совершаете ли Вы сделки, чтобы не упустить возможную прибыль или отбить просадку по портфелю?

- Было ли у вас чувство, что инвестиции – это просто, когда ваши активы росли?

- Было ли желание закончить заниматься инвестиционной деятельностью, когда ваш портфель уходил в сильный минус?

- Сколько сделок в день вы обычно совершаете?

- Какой финансовый результат Вы получили от инвестиций по итогам 2023 года?

1. Статистика ответов на первый вопрос (Сколько Вам лет?) показывает, что наибольшее количество начинающих инверторов – это люди среднего возраста, которые обладают высоким уровнем эмоциональностью. (Приложение 2)
2. Статистика ответов на второй вопрос (Ваш пол?) показывает, что наибольшее количество начинающих инвесторов составляют мужчины, которые отличаются большей эмоциональной нестабильностью, чем женщины, и более склонны совершать импульсивные поступки ради быстрой прибыли в сфере инвестиций (Приложение 3)
3. При ответе на третий вопрос (Как давно вы торгуете на фондовой бирже?) более 63% опрошенных сказали, что торгуют на фондовой бирже около года. Год – это именно тот промежуток, когда можно оценивать результаты, которые были достигнуты инвестором в своей деятельности. Поэтому можно сделать выводы, насколько негативные последствия принесут ошибки, которые были выявлены в ходе моего эксперимента. (Приложение 4)
4. При ответе на вопрос, по какому принципу вы составляете свой инвестиционный портфель (самостоятельно подбираю активы исходя из выбранной мной раннее стратегии инвестирования, делаю подборку из тех активов, которые советуют покупать другие квалифицированные инвесторы, покупаю то, что скажет один человек) более 60% ответили, что составляют свой инвестиционный портфель исходя из советов многих инвесторов. Таким образом, начинающие инвесторы уже в самом начале своей инвестиционной деятельности допускают ошибки, неграмотно составляя портфель, поддаваясь мнению толпы и инвесторов, которые показывают свой высокий доход от инвестиций. (Приложение 5)
5. При ответе на вопрос, совершали ли Вы сделки, чтобы не упустить возможную прибыль или отбить просадку по портфелю, почти 96% опрошенных ответили положительно. Это свидетельствует о том, что почти любой начинающий инвестор совершал сделки под влиянием эмоций, а именно страха упустить прибыль или увидеть еще больший минус в своей инвестиционном портфеле. Начинающие инвесторы еще не умеют контролировать свои эмоции, поэтому многие сделки совершаются под их влиянием, что может привести к негативным результатам. (Приложение 6)
6. Когда респонденты отвечали на вопрос, было ли у Вас чувство, что инвестиции – это просто, когда ваши активы росли, 689 из 723 ответили «да», что свидетельствует о том, что чувство уверенности в собственных знаниях и умениях в сфере инвестиций у начинающих инвесторов напрямую зависит от процента роста или падения по их инвестиционному портфелю. Самоуверенность, а уж тем более мысль о том, что инвестиции – это просто, это обманчивое чувство, которое может привести начинающих инвесторов к негативным результатам. (Приложение 7)
7. При ответе на вопрос «Было ли желание закончить заниматься инвестиционной деятельностью, когда ваш портфель уходил в сильный минус» 96% опрошенных ответили на него положительно, что говорит о неуверенности начинающих инвесторов собственных знаниях и умениях, а также о том, что на начальных этапах инвестиционной деятельности люди не готовы к постоянным скачкам рынка, и, соответственно, инвестиционного портфеля. Стрессоустойчивость – это одна из самых важных эмоциональных установок, которую должен выработать начинающий инвестор для успешной торговли на фондовом рынке, однако большинство инвесторов РФ ее не имеют. (Приложение 8)
8. При ответе на вопрос «Сколько сделок в день Вы обычно совершаете?» более 50% опрошенных ответили, что совершают до 3 сделок в день, значит, придерживаются спекулятивной стратегии, которая неэффективна для начинающих инвесторов, которые еще не обладают достаточным количеством знаний и опыта торговли, чтобы получать реальную прибыль от такой стратегии. А также не умеют в полной мере контролировать свои эмоции, чтобы принимать решения о покупки-продаже активов, предварительно их обдумав и проанализировав, а не под влияние эмоций и стресса. (Приложение 9)
9. Последним вопросом был вопрос об итогах инвестирования за 2023 год. По подсчетам ЦБ РФ индекс Мосбиржи в 2023 году (IMOEX) прибавил 43,87%[[12]](#footnote-12). Эти данные говорят о том, что портфели инвесторов в РФ за 2023 год должны были дать около 30% прироста. Однако у 92% опрошенных плюс по портфелю не превысил 15%, а некотроые вообще ушли в минус. Эти данные свидетельствуют о том, что ошибки, котрые совершают начинающие инвесторы, действительно имеют негативные результаты и не позволяют людям получиать стабильный и высокий доход от инвестирования. (Приложение 10)

Таким образом, проведенный эксперимент и опрос показали, что большинство начинающих инвесторов склонны совершать типовые ошибки при торговле на финансовых рынках. Как правило, эти ошибки носят чисто психологический характер, и в их основе лежит недостаточность знаний об особенностях функционирования финансовых рынков и оценки компаний - эмитентов, отсутствие долгосрочной стратегии инвестирования, принципов распределения портфеля и неумение управлять собственными эмоциями, а также завышенные ожидания об уровне риска и потенциальной доходности от инвестирования в финансовые активы.

**Заключение**

В заключении можно сделать вывод, что психологические ошибки оказывают значительное влияние на начинающих инвесторов. Исследования показывают, что эмоции, боязнь потери и массовая психология играют важную роль в процессе принятия инвестиционных решений.

Начинающие инвесторы, не осознавая свои эмоции, часто совершают ошибки, которые могут привести к финансовым потерям. Однако осознание собственного психологического влияния и использование специальных стратегий и методов может помочь начинающим инвесторам избегать этих ошибок. Например, контроль эмоций и разработка плана инвестиций на основе фундаментального анализа обеспечат более рациональные решения. Также, регулярное обучение и консультация со специалистами помогут развивать психологическую стабильность и навыки, необходимые для успешного инвестирования. Неверное понимание и игнорирование психологических факторов может привести к потере денег и времени. Поэтому осознание своих психологических слабостей и работа над собой являются ключевыми факторами для достижения финансового успеха на рынке инвестиций. Становясь более осведомленным и управляя своими эмоциями, начинающие инвесторы смогут сделать меры предосторожности и принимать обоснованные решения, которые помогут им достичь своих финансовых целей.

Психологические заблуждения у начинающих инвесторов в России являются распространенным явлением, которое может негативно сказываться на их финансовых результатах. В выполненной работе были рассмотрены некоторые из этих ошибок, их причины и возможные способы их преодоления. Одной из основных ошибок, которую допускают начинающие инвесторы, является реактивность на ситуацию на финансовых рынках. Часто новички вложений эмоционально реагируют на колебания цен акций, валюты и других активов. Они покупают акции, когда их цены растут, и продают, когда они падают. Такой подход основан на эмоциях, а не на фундаментальном анализе и стратегии инвестирования.

Еще одной ошибкой начинающих инвесторов в России является недостаток информации об инвестиционных возможностях и правилах игры на финансовых рынках. Они могут не знать, как проводить анализ акций или оценивать риски, связанные с определенными инвестициями. Это может привести к непродуманным и нерентабельным решениям.

Также важной ошибкой является отсутствие долгосрочной стратегии инвестирования. Многие начинающие инвесторы хотят быструю прибыль и не уделяют должного внимания долгосрочной перспективе. Они могут покупать акции, считая, что их цены будут расти в ближайшем будущем, но не учитывать фундаментальные факторы и перспективы развития компании.

Причины этих психологических ошибок могут быть различными. Некоторые неопытные инвесторы могут испытывать эмоциональные приступы горя и счастья, связанные с финансовыми потерями или прибылями. Другие могут подвергаться влиянию массовой паники или следовать советам и уверениям окружающих людей без должного анализа или советам "гуру".

Однако существуют способы преодоления психологических ошибок. В первую очередь, начинающим инвесторам следует внимательно изучать финансовые рынки и основные принципы инвестирования. Множество материалов и ресурсов, предоставленных экспертами и финансовыми организациями, помогут им в этом. Кроме того, важно разработать долгосрочную стратегию инвестиций, которая будет основываться на фундаментальном анализе и оценке рисков.

Такой подход поможет избежать эмоциональных реакций и принимать решения на основе знаний и рациональных соображений. Далее, очень важно наличие плана инвестирования и распределение портфеля, который позволят "быть в плюсе" независимо от того падает рынок или растет.

**Список источников:**

1. Барбер Б.М, Оделл Т. Рациональные инвесторы и волатильные рынки. М.: Гелиос АРВ, 2018. 352 с.

2. Крылов А.Н. Психология инвестирования. СПб.: Питер, 2017. 240 с.

3. Конформисты и антикризисные инвесторы: Эмоциональный компонент - ключ к пониманию финансовых рынков / Под ред. Нуриева Р.М. Издательство: Экономика и социум. 2019. 328 с.

4. Херсонский А.М., Усанов А.Т. Влияние психологии на инвестиционные решения. URL: http://istcom-formation.ru/news/vliyanie-psihologii-na-investicionnye-resheniya (дата обращения: 15.09.2021)

5. Шлосберг А. Х., Белоусов Ф. Ф. Психология и финансовые рынки: почему мы принимаем ошибочные решения. URL: https://www.mirkin.ru (дата обращения: 15.09.2021)

6.Инвестиции. [Электронный ресурс]. − Режим доступа: http://ru.wikipedia.org/- wiki/Инвестиции

7. Риск: психологический словарь. [Электронный ресурс]. − Режим доступа: http://psychology.net.ru/dictionaries/psy.html?word=836 3. Вера: психологический словарь. [Электронный ресурс]. − Режим доступа: http://psychology.net.ru/dictionaries/psy.html?word=125

8. Ричардс, К. Психология инвестиций: Как перестать делать глупости со своими деньгами: гл.1, гл.2.

9. Страх: значение слова по Ефремовой. [Электронный ресурс]. − Режим доступа: <http://tolkslovar.ru/s13005.html>

10. Жадность: значение слова по Ефремовой. [Электронный ресурс]. − Режим доступа: <http://tolkslovar.ru/j42.html>

11. Трейдинг на «автомате» − свободно и интуитивно. [Электронный ресурс]. − Режим доступа: <http://optitrader.ru/news/trejding_na_avtomate_svobodno_i_intuitivno/2014-02-14-182>

**Приложение 1**

Инвестиционный портфель по результатам первого дня эксперимента



Инвестиционный портфель по результатам второго дня эксперимента



Инвестиционный портфель по результатам третьего дня эксперимента



Инвестиционный портфель по результатам четвертого дня эксперимента



Инвестиционный портфель по результатам пятого дня эксперимента



Инвестиционный портфель по результатам шестого дня эксперимента



**Приложение 2**

**Приложение 3**

**Приложение 4**

**Приложение 5**

**Приложение 6**

**Приложение 7**

**Приложение 8**

**Приложение 9**

**Приложение 10**

1. Статистика о количестве инвесторов в РФ. Электронный ресурс.

   URL: [Число инвесторов в России перевалило за 30 миллионов (iz.ru)](https://iz.ru/1647289/dmitrii-migunov/narodnaia-birzha-chislo-investorov-v-rossii-perevalilo-za-30-mln) [↑](#footnote-ref-1)
2. Указание Банка России от 29.04.2015 N 3629-У (ред. от 17.09.2021) "О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами" Глава 2. Требования, которым должно соответствовать лицо для признания его квалифицированным инвестором [↑](#footnote-ref-2)
3. Статистика о количестве квалифицированных инвесторов в РФ. Электронный источник.

   URL: [Средства розничных инвесторов на брокерских счетах превысили ₽9 трлн | РБК Инвестиции (rbc.ru)](https://quote.rbc.ru/news/article/656e05109a794789074d82c5?ysclid=ltubz2form404525104) [↑](#footnote-ref-3)
4. Ст.2 ФЗ от 22.04.1996 N 39-ФЗ ( ред. от 11.03.2024 ) «О рынке ценных бумаг» [↑](#footnote-ref-4)
5. Е.В.Щербина «Структура психики человека» с. 1 [↑](#footnote-ref-5)
6. Исследование о различиях психики мужчин и женщин. Электронный ресурс.

   URL: [ЭМОЦИОНАЛЬНЫЕ ПРОЯВЛЕНИЯ У ЛЮДЕЙ СРЕДНЕГО ВОЗРАСТА: ПОЛОВЫЕ РАЗЛИЧИЯ (cyberleninka.ru)](https://cyberleninka.ru/article/n/emotsionalnye-proyavleniya-u-lyudey-srednego-vozrasta-polovye-razlichiya/viewer) [↑](#footnote-ref-6)
7. Исследование о кризисе «встречи со взрослой жизнью». Электронный ресурс

   URL: [Встреча со взрослой жизнью: кризис возраста 18-25 лет (b17.ru)](https://www.b17.ru/article/433548/?ysclid=ltsal6kou91683031) [↑](#footnote-ref-7)
8. Исследование о кризисе среднего возраста. Электронный ресурс.

   URL: [Что такое кризис среднего возраста и как его преодолеть | РБК Стиль (rbc.ru)](https://style.rbc.ru/life/6038cb839a794767baaa5912?ysclid=lts9uy2l2i29639557#p1) [↑](#footnote-ref-8)
9. Исследование о вопросах гендерного инвестирования 2017, Франкфуртский университет им. Иоганна Вольфганга Гёте [↑](#footnote-ref-9)
10. Исследование о финансовых эмоциях инвесторов. Электронный ресурс.

    URL: [Финансовые эмоции. Что мешает инвестору? (b17.ru)](https://www.b17.ru/article/512595/?ysclid=ltstt62c5m21101575) [↑](#footnote-ref-10)
11. Группа Мосбиржи. Электронный сайт.

    URL: [Московская биржа (vk.com)](https://vk.com/moscow_exchange?ysclid=ltubcrntvq241346276) [↑](#footnote-ref-11)
12. Отчет ЦБ о результатах Мосбиржи за 2023 год. Электронный ресурс.

    URL: [Российский рынок акций по итогам 2023 года вырос на 44% | РБК Инвестиции (rbc.ru)](https://quote.rbc.ru/news/article/658d7b669a7947307cd2d347?ysclid=ltu9zdgnqv385222716) [↑](#footnote-ref-12)