

Átjutni a falon!

2007. november 30.

Elgondolkoztál azon valaha, hogy egyes befektetők **miért vágnak bele olyan befektetésekbe, amelyek nagy bizonyossággal nem fognak eredménnyel járn**i? Hogy a kérdést jobban megértsük, képzeljük el az alábbiakat:

Öt darab 2 méter magas, 120 kilós hústorony áll előtted. A kezeden egy labda. A feladatod, hogy átjuss rajtuk és megtegyél közel 10 métert. **A veled szemben álló kétajtós szekrények pedig mindent megtesznek azért, hogy ezt megakadályozzák, és a földre vigyenek.** Mivel a labdát fognod kell – valószínűleg két kézzel – így még a kezeiddel sem tudsz védekezni. Ők viszont azokat bátran használhatják. Rúgnod nem szabad, a futás az egyetlen fegyvered. **Mégis mennyi esélyed van?**

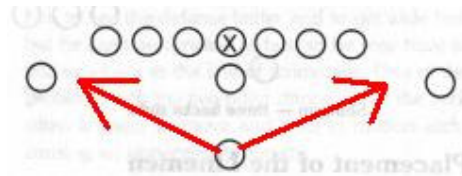
Szinte semmi. Ennek ellenére százával próbálkoznak meg vele hétről hétre a vakmerő harcosok. A közel 10 méter elérése ezzel a módszerrel jó, ha minden huszadik esetben sikerül. **Akkor mégis miért csinálják?**



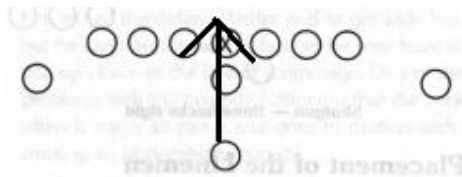
Talán nem volt nehéz kitalálni, hogy ezt a példát egyik kedvenc játékból, az amerikai football-ból vettem. Bár a játék népszerűsége dinamikusan növekszik – ami a nem mindennapi izgalmi miatt korántsem véletlen – pár mondatban ismertetem, hogy miért fontos a fenti példa. A cél az, hogy a labdát a másik csapat térfelének a legvégéig jutassuk el. A játék nem folyamatos, tulajdonképpen pár másodperces részekre van bontva, amelynek során a támadó csapat próbál előrejutni néhány yard-ot, amíg a védekező csapat ezt megpróbálja megakadályozni. Kétféleképpen lehet előrejuttatni a labdát. Az egyik mód, hogy előredobják, ebben az esetben egy elkapónak úgy kell a levegőből, hogy még véletlenül se jusson az ellenfél egy játékosához. A másik lehetőség a futás. Ilyenkor **az egyik erre specializált játékos a kezében a labdával fut előre minél többet.** (a játék természetesen ennél sokkal összetettebb, például a támadó csapatnak 4 próbálkozása is van, hogy összességében megtegye a 10 yard-ot. Akit ez a sport jobban érdekel, látogasson el a hazai szövetség oldalára: www.mafl.hu)

Ha a támadók a futást választják, akkor lényegében két lehetőség van:

A logikusabb lépésnek az tűnik, hogy a játékos nem középen fut, ahol a legtöbb ellenfél várja, hanem oldalt, ahol ha elég gyors még bőven talál helyet. **Miért van az, hogy mégis rendszeres időközönként megpróbálnak középen futni?**



A válasz egyszerű: Ha nem tennék, az ellenfél könnyebben kitalálhatná, hogy mire számítanak. **Ha sosem futnának középen, a másik csapat komolyabb erőket összpontosíthatna a szélén történő futásokra vagy a passzokra, így azok kisebb eséllyel lennének sikeresek.**



Hasonló a helyzet a pénzügyi piacokon is. Itt az ellenfél szerepét a piac összes szereplője jelenti. Számodra is, és a többiek nézőpontjából is. **Ha neked (vagy bárki másnak) könnyű lenne kitalálni, hogy mi fog történni, akkor a piac többi szereplője alkalmazkodna hozzád, és csökkentené az esélyedet.** Például, előbb vásárolna – „odammenne, ahol tudja, hogy te fogsz elfutni.

André Kostolany, a nemzetközi hírű, lassan egy évtizede elhunyt magyar spekuláns még az 1920-as évek végén kezdte meg spekulánsi karrierjét. **Ő mindjárt úgy indított, hogy a legnagyobb spekulációs örület idején shortolt, vagyis árfolyamesésre játszott a húszas évek végén. Igaza lett.**

Ez azt jelenti, hogy mindig a nyáj ellen kell menni? Érdeemes mindig magunkévá tenni a contrarian view”-t? Semmiképpen sem. A cél az, hogy **néha menj szembe!** Bizonyosságot senki sem állíthat, de a valószínűségekre lehet támaszkodni.

Ezért esetenként meg kell próbálni átjutni azon a bizonyos falon. Nemcsak az az értelme, hogy (ha ritkán is) sikerülhet. Hanem az is, hogy **a befektetési stratégiád így több lábon állhat, és könnyebben lepheted meg a piacot, mint a piac téged.**

Faluvégi Balázs
Bridge Wealth Management Zrt.