

Befektetési stratégia – Hogyan készüljünk fel akár a legrosszabbra is?

1. Rész

2007-01-15

A Tőzsdecápák című filmben a rendkívül arrogáns, mégis lenyűgözően lehangoló személyiségű Gordon Gekko (Michael Douglas Oscar-díjas alakításában) folyamatosan Szun-Ce idézetekkel traktálja a zöldfülű Bud Foxot (Charlie Sheen), aki nagy igyekezetében szorgalmasan be is magolja a mondásokat, hogy mesterét lenyűgözze. De ki is Szun-Ce?

Szun-Ce több évszázaddal az idősámítás előtt Kínában hadvezérkedéssel töltötte mindennapjait. Annyira sikeres volt, hogy bölcsességeit és jó tanácsait kiadta könyvben. Ezt a művet több mint 24 évszázad után is gyakran idézik háborús, konfliktusokkal teli helyzetek jobb megértéséhez, magyarázatához.

„Általában annak, aki már a csata előtt a templomban biztosra veszi győzelmét, több lehetősége van a sikerre; annak pedig, aki már a csata előtt a templomban is azt fontolgatja, hogy nem fog győzelmet aratni, kevés lehetősége van a sikerre. **Több számítás: győzelem; kevesebb számítás: nem-győzelem; hát még ha teljesen hiányzik minden számítás!** Ha ezek segítségével vizsgálom a dolgokat, a győzelem és vereség (okai) feltáruznak előttem.”

A közel 2500 éves bölcsesség rávilágít arra, hogy mennyi minden múlik a megfelelő felkészültségen. Szun-Ce kerek percc kimondja: **minél több időt és energiát szán valaki a felkészülésre, annál többször fog nyerni.** Csak úgy mint a csatában, a tőzsdén sem tudhatja az ember, hogy mi vár rá. Lehet, hogy könnyedén szétveri az ellenség seregeit, de az is lehet, hogy összeomlik a túlerő nyomása alatt. Azzal, hogy alaposan felkészülünk még nem garantáljuk a győzelmet, viszont maximalizáljuk az esélyünket. Rémisztően hangozhat a bizonytalanság, de nincs mit tenni: a valószínűségünket növelhetjük, a biztonságunkat csak egy bizonyos pontig.

Készüljünk hát fel a csatára!



A jó felkészülés során, az egyik legfontosabb teendő a Célok meghatározása.

A legtöbb esetben, ha valakit megkérdezzük, hogy mi a célja a befektetésével, ritka a konkrét válasz, sőt gyakran még halvány elképzelésekkel sem találkozunk. „Hozzon jó sokat!”, „Gazdagodjak meg gyorsan”, jobb esetben „Éljek meg belőle.” kifejezésekkel találkozhatunk. A helyzet azonban az, hogy **minél pontosabb a meghatározás, annál jobban lehet tervezni.** Ez nem jelenti azt, hogy később ne lehetne módosítani, de akár módosítunk, akár nem, a tengeren is könnyebb éjszaka elboldogulni, ha látjuk a világítótornyot.

Ne essünk kétségbe, ha nem évekre vagy évtizedekre előre tervezgető, könyökvédős figurák. A jövőre vonatkozó elképzelések, vágyak nem mindig tudatosulnak, ezért adjunk időt magunknak a tervezésre, és ez azt is magában foglalja, amit szeretnénk. **Vigyünk magunkkal mindenhova egy noteszt és amikor az eszünkbe jut írjuk fel hogy mit és mikor szeretnénk.** Előbb-utóbb összegyűlik annyi ötlet és elképzelés, ami alapján már konkrét célokat vázolhatunk fel. Ha ez megvan, összegezzük: **határozzuk meg minél pontosabban, hogy mikorra mit szeretnénk, mindezt számokban, illetve pénzben kifejezve.** Ha például felírtuk, hogy 5 éven belül szeretnénk meglelni életünk párját, az sem baj, de ez nem kell, hogy a befektetési terv része legyen... Az viszont igen, ha felírjuk: „**8 éven belül szeretnénk Budapest vonzáskörzetében, lehetőleg a XI. kerület közelében minimum 220 m2 felújított, garázsos, díszkertes házba költözni.**”



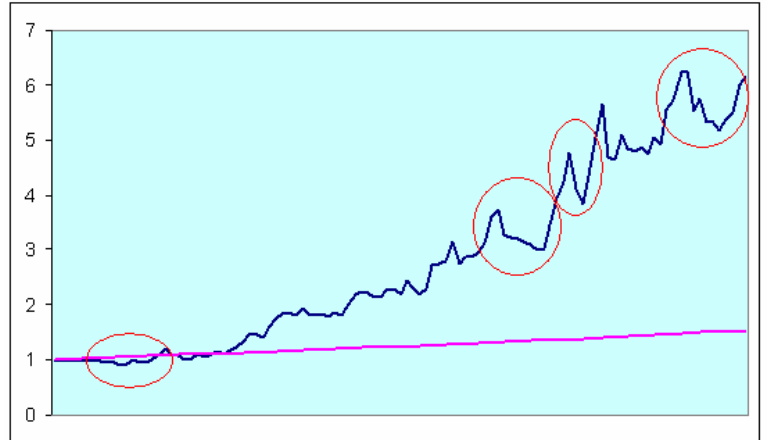
Ha már tudjuk, hogy mit szeretnénk elérni, akkor nagyjából azt is mögé tudjuk rendelni, hogy mekkora tőkére lesz szükségünk a későbbiekben. Másképp megfogalmazva: **tudjuk most mennyink van és mennyit tudunk rendszeresen félretenni, ebből kiszámítható, hogy mekkora hozamra van szükség.**

Például, ha jelen pillanatban 10 000 000 Ft-os megtakarításunk van, és szeretnénk megvenni egy házat (a példa kedvéért hitel nélkül), ami becslésünk szerint 10 év múlva 50 000 000 Ft-ot fog érni, akkor éves szinten 17,46%-os hozamra van szükségünk. **Ha az elkövetkező 10 év során minden évben 1 000 000 Ft-ot (ami havi 83 333 Ft-ot jelent) hozzáadunk a tőkénkhez, akkor elegendő a 12,65%-os hozam a cél eléréséhez.** A pontos számításhoz szükséges táblázatot a „Hova tegyük pénzünket?” előadás résztvevői megkapják.

A minél pontosabb kalkuláció ellenére is előfordulhat, hogy nem úgy alakulnak a dolgok, ahogyan elképzeltük. Történhet pozitív meglepetés is (megnyerjük a kaszinó főnyereményét), vagy negatív (kirúgnak a munkahelyünkről, mert állandóan a kaszinóban voltunk munkaidőben). **Erdemes tehát tartalékkal számolni, ha a hozamcél nem jött össze, vagy valami váratlan történik.** A tartalék nagysága a legtöbb esetben **a szükséges tőke 10-20%-a** kell, hogy legyen. Az 50 000 000 Ft-os ház esetén akkor vagyunk elfogadható biztonságban, ha 55 000 000 Ft-al terveztünk.

Érdeemes kihangsúlyozni a „Mennyit?” kérdés mellett a „Mikor?” kérdést is, hiszen fontos, hogy pénzünkhöz a célul kitűzött időben hozzájussunk. Sőt, előfordulhatnak olyan helyzetek, amelyek váratlanul berobbanva életünkbe gyors tőkeigénnyel lépnek fel: ez lehet állás elvesztése, vállalkozás felszámolása, betegség, haláleset, és még sok száz amelyre gondolni sem merünk, vagy fel sem merül bennünk. Ezért általában – legalább tőkénk 30, de akár 100%-ig is - **olyan befektetést kell keresni, ahonnan bármikor, pár nap alatt ki tudjuk vonni pénzünket**, szükség esetén. A későbbiekben részletesen lesz arról, hogy a gyors tőke kivonás érdekében milyen befektetéseket érdemes választani, illetve ennek milyen hátrányai lehetnek.

A harmadik nagyon fontos tényező pedig az, hogy **mekkora kockázatot vagyunk hajlandóak felvállalni**. Bizonyára hallottál már arról, esetleg veled is megtörtént, hogy a „kockázatviselési hajlandóságodról” érdeklődött valaki. A talányos fogalom valójában egy pszichológiai gátról szól, arról hogy lelkileg mekkora veszteséget tudsz elviselni. Ha van 10 000 000 Ft-od, amit szeretnél befektetni, el kell döntened, hogy mekkora az az összeg, amelynek (véltetően, de nem garantáltan átmeneti) elvesztésénél még nem remeg meg a kezed, még képes vagy tovább vinni az eredeti tervet. Van, aki már 100 000 Ft elvesztésénél képtelen aludni és éjjel-nappal azon izgul, hogy mi fog történni, és van aki jó pár millió Ft visszaesésnél is nyugodtan ül, várva a helyzet javulását. Nyilvánvalóan másfajta tervezés való az óvatosabbnak és a bátrabbnak is. Neked azt kell eldöntened, hogy mekkora az az összeg, amelynek elvesztését lelkileg el tudod viselni. A kérdésre nehéz válaszolni, számtalan esetben láttam olyat, hogy valaki azt mondta 20%, aztán 3%-nyi visszaesés után nem bírta tovább és kiszállt, pedig nagy nyereséget ért volna el. **Ez egy olyan kérdés, amit mindenki csak maga tud eldönteni**, az egyetlen jó tanács amit adhatok: Nézz alaposan magadba, mielőtt eldöntöd, hogy mennyit kockáztatsz.



Van, aki már 100 000 Ft elvesztésénél képtelen aludni és éjjel-nappal azon izgul, hogy mi fog történni, és van aki jó pár millió Ft visszaesésnél is nyugodtan ül, várva a helyzet javulását. Nyilvánvalóan másfajta tervezés való az óvatosabbnak és a bátrabbnak is. Neked azt kell eldöntened, hogy mekkora az az összeg, amelynek elvesztését lelkileg el tudod viselni. A kérdésre nehéz válaszolni, számtalan esetben láttam olyat, hogy valaki azt mondta 20%, aztán 3%-nyi visszaesés után nem bírta tovább és kiszállt, pedig nagy nyereséget ért volna el. **Ez egy olyan kérdés, amit mindenki csak maga tud eldönteni**, az egyetlen jó tanács amit adhatok: Nézz alaposan magadba, mielőtt eldöntöd, hogy mennyit kockáztatsz.

Itt érkezünk el a befektetési stratégia kialakításának legfontosabb döntéséhez. Mivel semmit sem adnak ingyen, a magas hozamért cserébe, magas kockázatvállalással, vagyis tőkénk értékének nagymértékű ingadozásával kell fizetnünk, ennek optimális arányát kell meghatározni. Mindehhez társul még egy rossz hír is: nem lehet pontosan megmondani, hogy az ingadozások mekkorák lesznek és mennyi ideig fognak tartani. A kockázatvállalás egyenlő az ismeretlennel való szembenézéssel. Ezért **nem könnyű ezt a döntést meghozni, de nincs ok pánikra, segítünk!** ☺

A következő befektetési stratégiával foglalkozó cikkben arra világítok rá, hogy **megismerjük a lehetőségeket és a magas hozam érdekében hogyan válasszuk ki az ésszerű kockázatot magunkkal hordozó eszközöket**. Látni fogjuk, hogy az ismeretlen sokkal több pozitív, mint negatív meglepetést rejt és meg fogjuk tudni, hogyan érjük el, hogy az előbbiek még gyakrabban bukkanjanak fel.

Faluvégi Balázs
Bridge Wealth Management

Az elemzés a Bridge Wealth Management Kft. kizárólagos tulajdona. Az elemzés egészének vagy annak egy részének másolása, közzétevése, vagy egyéb formában történő felhasználása kizárólag a tulajdonos írásbeli hozzájárulásával történhet. A Bridge Wealth Management az elemzésben található adatokat és információkat megbízható forrásból szerzi, de nem vállal felelősséget azok igazságtartalmáért. Az elemzés kizárólag tájékoztató jellegű információkat tartalmaz, és nem jelent felhívást bármely pénzügyi instrumentumban való pozíció felvételére. A Bridge Wealth Management Kft. nem vállal felelősséget az elemzésből való következtetések levonásából eredő esetleges károkról.