

## **Kiedy kupować fundusze inwestycyjne?**

**- dobre i złe decyzje inwestorów**

Copyright © 2011 CRE-Finance

Zgoda na swobodne rozpowszechnianie i kopiowanie,  
brak zgody na zamianę treści, przekształcanie,  
publikowanie we fragmentach,  
**w formie innej niż elektroniczna.**

Osoby zaczynające swoją przygodę z inwestowaniem, powinny wypełnić ankietę zwaną profilem inwestora. Takie zalecenia zostały wprowadzone, aby ochronić pieniądze inwestorów z mniejszym doświadczeniem w inwestowaniu. Sztuka inwestowania i wprowadzone rozwiązania, dostarczają licznych przykładów, że praktycy i smakosze rozwiązań rynku finansowego mogą także skorzystać na tych rozwiązaniach.

## **Ankieta**

Celem ankiety dotyczącej profilu inwestycyjnego klienta, jest zbadanie i najlepiej uświadomienie przyszłemu inwestorowi jego skłonności do ryzyka. Ankieta ma ściśle określoną budowę. Składa się z pytań i możliwych do wyboru odpowiedzi. Wynik jest taki sam niezależnie od koniunktury na rynku. Oznacza to dla Ciebie, że otrzymujesz jasną odpowiedź na dręczące i wielokrotnie pojawiające się pytanie:

Jaka inwestycja będzie dla mnie odpowiednia?  
– przy mojej wiedzy, doświadczeniu i oczekiwaniach

Obszary jakie są brane pod uwagę to: na jak długo jesteś gotów zainwestować pieniądze, jaką stratę jesteś w stanie zaakceptować, jaka jest Twoja wiedza o instrumentach finansowych.

## **Dobry czy rewelacyjny wynik**

Wynik będzie zdecydowanie dobry. Takie podejście pozwoli na korzystną stopę zwrotu, jednak po spełnieniu koniecznego warunku. Twoja realizacja przyjętego scenariusza, powinna być konsekwentna.

Czy w trakcie skusić się na lepszą opcję?

Rzecz w tym, że nie. To w tym momencie możesz pogrzebać zdobyte zyski.

Poniższy przykład pokazuje, korzyści, wynikające z konsekwentnej realizacji przyjętej, długoterminowej strategii. Różnice w stopach zwrotu poszczególnych grup funduszy są niewielkie. Ryzyko, z jakim należy się liczyć w przypadku funduszy akcji, jest nieporównanie większe niż na przykład funduszy stabilnych.

Tabela 1. Stopy zwrotu z grup funduszy inwestycyjnych.

Grupy Funduszy Inwestycyjnych	Okres inwestycji w miesiącach w %	
	12	60
fundusze akcji polskich miś	11,7	21,3
akcji polskich	17,7	15,7
mieszane polskie zrównoważone	10,3	16,0
mieszane polskie stabilnego wzrostu	8,2	23,1

Źródło: analizy.pl 30.06.11.

Zysk z inwestycji w fundusze akcji miś, w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniósł 11,7%, czyli o 1,4% więcej niż z funduszy zrównoważonych. Różnica w tym samym okresie pomiędzy funduszami miś a funduszami stabilnymi to 3,5%.

W ciągu ostatnich 60 miesięcy (5-ciu lat), fundusze akcji przyniosły o -1,8% zwrotu mniej w porównaniu z funduszami stabilnymi.

Przeglądając prasę, oglądając newsy w telewizji możesz zobaczyć ciekawe okazje od zarobienia pieniędzy. Oznaczone na zielono wzrosty potrafią skutecznie podnieść poziom adrenaliny i chęć do zarobienia więcej niż Twoje wcześniejsze oczekiwania. Twoje deklaracje, skądinąd szczere, zaczynają błędnie przy możliwościach, jakie kreuje wyobraźnia. Co ciekawe, zmienia się także tolerancja na ryzyko. Możesz także, o czym będąc pod wpływem emocji łatwo zapomnieć ponieść sromotną stratę.

Powodem tego jest postępowanie nie według przyjętej strategii, a działania spontanicznego. O ile w pierwszym wariancie Twoje oczekiwania zostały jasno określone. Wiesz na co Cię stać i znasz swoją tolerancję na ryzyko. W drugim przypadku, jest to spontaniczność.

Zasada, jaka powinna towarzyszyć Twojej inwestycji: nie zmieniać przyjętej strategii pod wpływem zmieniającej się koniunktury.

### **To co rośnie musi spaść**

Mity o niekończących się wzrostach na giełdzie i dwucyfrowych wynikach w każdym miesiącu funduszy inwestycyjnych powracają. Częstotliwość tych powrotów wzmaga się kiedy na rynek powraca hossa. Ryzyko błędu w inwestowaniu wzrasta, kiedy Twoje decyzje będą opierały się na zgadywaniu. Początek inwestycji jest tu bardzo ważny, a spontaniczność w podejmowaniu decyzji jest niewskazana. Spadki są, były i będą. Niestety są one widoczne po fakcie. Dlatego przewidywanie przyszłości w oparciu o dane historyczne zwykle kończy się źle.

## **Reklama dźwignią ... handlu**

W trakcie inwestowania, a nader często na początku nauki tej trudnej sztuki, Twoje inwestycje mogą się opierać o wszechobecne przekazy reklamowe. Niestety, koncepcje dotarcia do klienta firm finansowych są często bardzo skuteczne. Oczywiście, nic złego, kiedy propozycje są zbieżne z Twoimi planami i jakościowo na odpowiednim poziomie. Bywa jednak inaczej. Pytanie, jakie się nasuwa.

*Czy owoce pracy TFI, a więc wyniki, nie są wystarczające?*

Punktem krytycznym dla Ciebie może być trwająca w najlepsze hossa. Zmasowany atak reklamowych ofert i mnóstwo informacji giełdowych pojawiających się zewsząd potrafi spowodować ból głowy.

Jeśli zdecydujesz się na rozpoczęcie inwestycji, w tym momencie narażasz się podwójnie. Zakup jednostek funduszy akcyjnych lub stabilnych w tym okresie, może przynieść zysk, jednak ryzyko gwałtownych spadków jest niemal pewne. W takim przypadku konieczna jest wzmożona czujność i odkupienie jednostek przy pojawiającym się trendzie spadkowym. Jest to zachowanie odległe od systematycznych wpłat w ustalonych okresach czasu, bez względu na koniunkturę.

### **Jednak sprzedajesz**

Śmiało. Warto jednak rozważyć zachowanie, które specjaliści od emocji i finansów behawioralnych przebadali gruntownie.

Część inwestorów zamyka pozycje zbyt szybko. Zadowolają się niewielkim zyskiem. Odwiecznym, równie częstym zachowaniem jest przetrzymywanie posiadanych jednostek uczestnictwa, w nadziei na zwiększenie zysków. W tym przypadku oczekiwania na odbicie jest wykorzystywana do zakupów nowych jednostek funduszy. Poprzez uśrednienie ceny inwestor może szybciej wyjść na swoje.

## **Czy może być gorzej**

To co przynosi straty należy sprzedawać. Środki z takich inwestycji można inwestować inne bardziej obiecujące fundusze. Łatwo i bez emocji można obserwować spadające wyniki, kiedy pozostaniesz poza tą inwestycją. Jeśli jednak Twoje pieniądze będą w funduszu, który zaczyna przynosić straty będzie Ci bardzo trudno to zaakceptować. Oczekiwanie na to, że zmieni się trend na rynku, może spowodować powiększenie strat. W tym momencie, jest zachowasz zimną krew doczekasz się odbicia.

W przeciwnym przypadku, i tak najczęściej bywa u młodych adeptów inwestowania, sprzedają w największym dołku, a więc przed odbiciem.

Kolejnym zachowaniem, na które warto zwrócić uwagę jest zbyt późne wejście w inwestycje. Zbyt drogie jednostki uczestnictwa dają dużo mniejsze szanse na sowity zysk. Zakupiona jednostka w cenie 150zł i nie kupowanie po 100 lub 90 zł to częste zachowanie wśród inwestorów.

## **Jak długo i głęboko spadało, to na dno**

Dobry do rozważenia moment na kupno funduszy, jest po solidnych przecenach. Matematycznie jest to oczywiste, niestety na poziomie emocjonalnym trudno jest pogodzić się z wcześniejszymi stratami. Odwlekając decyzję o zakupie, po przecenach zmniejszasz możliwości większego zysku.

[www.tfiteam.pl](http://www.tfiteam.pl)