5 ציטוטים שכל משקיע צריך להכיר בעל פה

ציטוטים של משקיעים מפורסמים שעמדו במבחן הזמן

משפט נכון בזמן הנכון שווה יותר מתחזית שוק. עקרונות פשוטים של משקיעים מצליחים נשארים רלוונטיים כיום, לא מתחזית מדויקת אלא של התנהגות אנושית עם כסף.

הנה חמישה ציטוטים של משקיעים מפורסמים, ומה אפשר ללמוד מכל אחד מהם בפועל:

"תהיו חמדנים כשאחרים חוששים, וחוששים כשאחרים חמדנים"

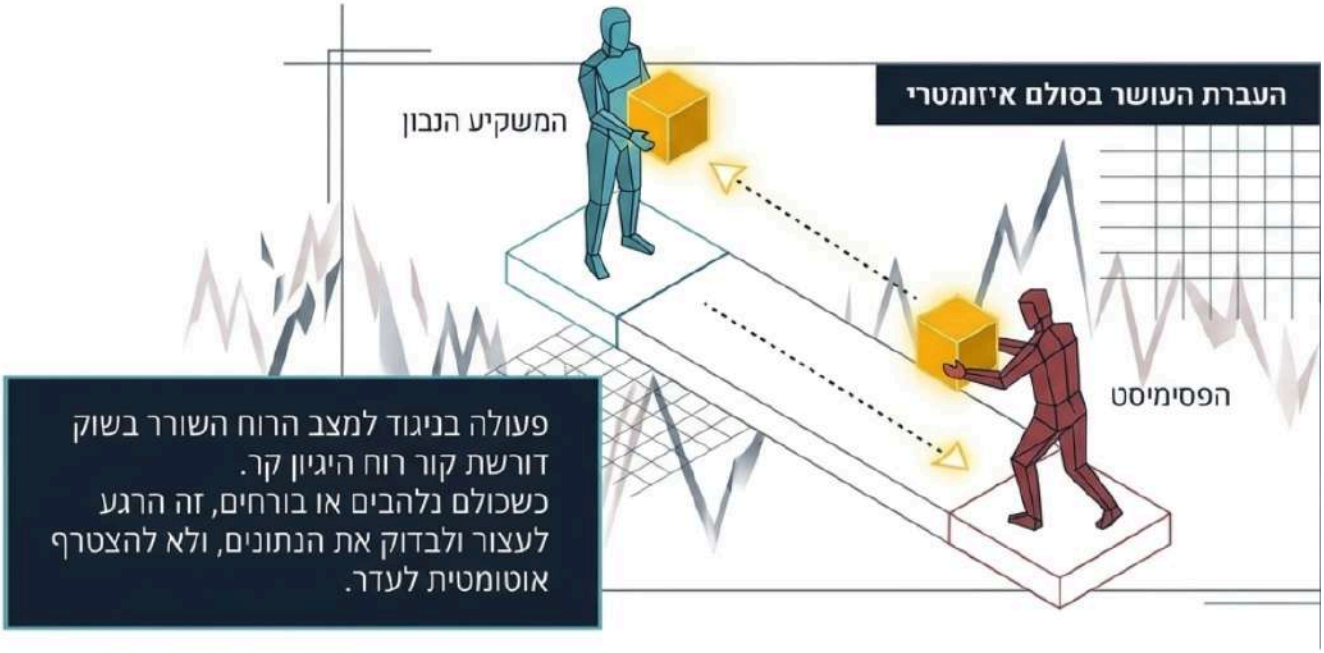
וורן באפט: נחשב לאחד המשקיעים המצליחים בהיסטוריה.



הרעיון: רוב הציבור נוטה לפעול בהתאם למצב הרוח הכללי - קונה כשהשוק גואה והכל נראה ורוד, ומוכר בבהלה כשהשוק צונח. הבעיה היא שזו בדיוק ההתנהגות ההפוכה ממה שמשתלם לטווח ארוך. דוגמה מהחיים: משקיע שנבהל ומוכר תוך כדי ירידה חדה, הופך הפסד שהיה יכול להישאר "על הנייר" בלבד - להפסד ממשי ומוחלט.

"המשקיע הנבון מוכר לאופטימיסטים וקונה מהפסימיסטים"

בנג'מין גרהם: נחשב לאבי ההשקעות הערכיות ואף היה מורו של באפט

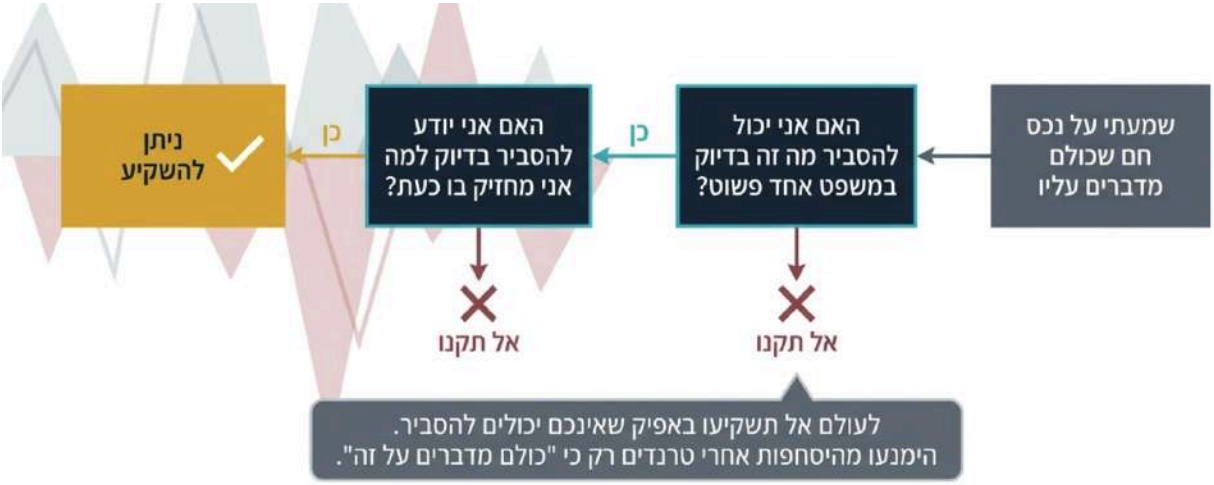


הרעיון: גרהם מתאר כאן עיקרון יסוד בהשקעות ערך: לפעול בניגוד מוחלט למצב הרוח השורר בשוק, ולא להיגרר בעקבותיו. השוק מונע לעיתים מזומנות מרגשות קיצוניים של תאווה ופחד; כשהציבור שרוי באופטימיות יתר ונלהב מאפיק מסוים, המחירים מזנקים אל מעבר לערכם האמיתי, וזהו בדיוק הזמן לשמור על קור רוח, לבחון את הנתונים העובדתיים ולשקול ממושכות בטרם מצטרפים רק משום ש"כולם מדברים על זה".

עומת זאת, בעתות פאניקה ופסימיות, כשרוב הפועלים בשוק ממהרים למכור נכסים במחירי הפסד, המשקיע הנבון מוצא הזדמנויות לרכוש נכסים איכותיים בערך מוזל ובמרווח ביטחון משמעותי.

"תדעו מה אתם מחזיקים,
ותדעו למה אתם מחזיקים בזה"

פיטר לינץ': ניהל את קרן מגלן של פידליטי והיה בין המשקיעים הבולטים בדורו



הרעיון: מזכיר כאן עקרון פשוט שקל לשכוח: לא להשקיע במשהו שאי אפשר להסביר במשפט אחד פשוט. השקעה נבונה דורשת הבנה מעמיקה של המודל העסקי, גורמי הסיכון והסיבות שבגללן הנכס צפוי לייצר ערך לאורך זמן.

דוגמה: לפני שמצטרפים לאפיק "חם" כי שמעתם עליו מחבר או ברשת, שווה לעצור ולשאול - האם אני באמת מבין מה אני מחזיק, כיצד החברה מרוויחה כסף, או שמא נסחפתי אחרי הטרנד והאופנה החולפת?

"זמן הוא החבר שלכם,
אימפולסיביות היא האויב שלכם"

ג'ון בוגל: מייסד ואנגארד ואבי קרנות המדד

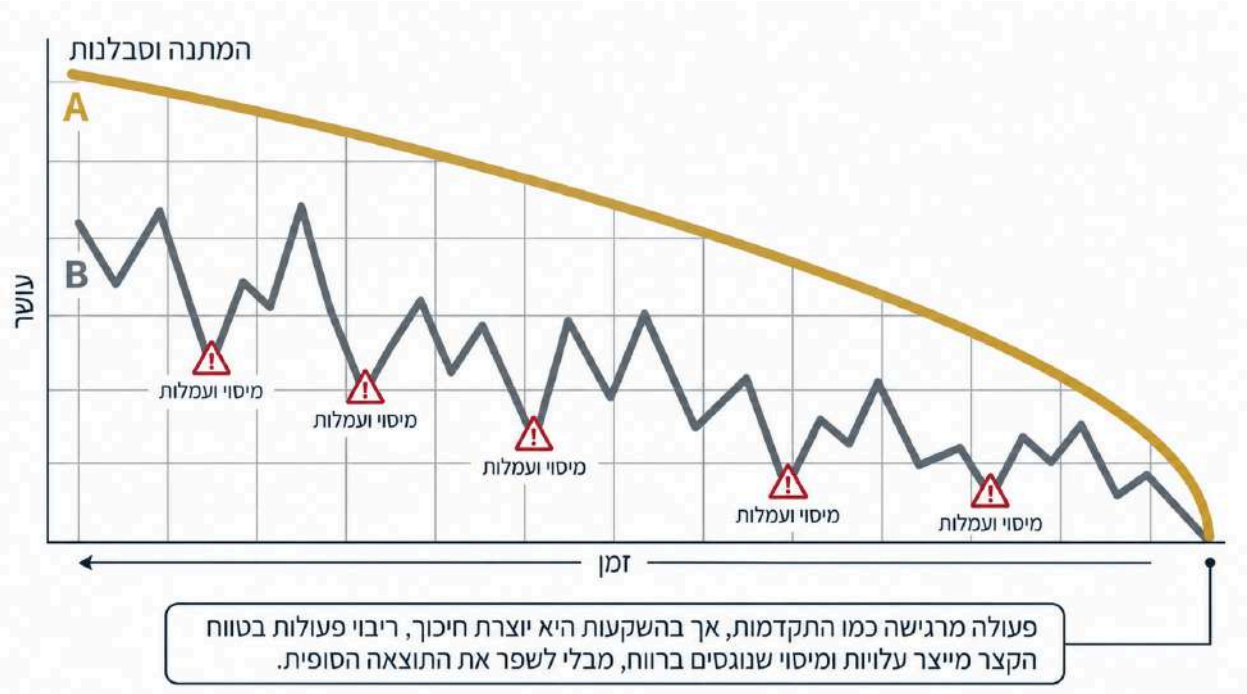


הרעיון: ההחלטה המשתלמת ביותר בהשקעות היא לרוב - פשוט לא לעשות כלום ולתת לזמן לעבוד ולייצר עבורכם ריבית דריבית. בשוק ההון, פעילות יתר מלווה לעיתים קרובות בטעויות פסיכולוגיות, בעמלות מיותרות ובאירועי מס הפוגעים בתשואה המצטברת.

דוגמה: מי שנשאר מתמיד באפיק ההשקעה שבחר לאורך שנים רבות, בלי לקפוץ בין מוצרים בכל תנודה חולפת או כותרת מדאיגה בתקשורת, יוצא נשכר בדרך כלל בהרבה ממי שרץ באופן מתמיד אחרי כל טרנד חדש או מנסה לתזמן את נקודות הכניסה והיציאה מהשוק.

"הכסף הגדול לא נמצא בקנייה ובמכירה,
אלא בהמתנה"

צ'רלי מאנגר: שותפו רב השנים של באפט בברקשייר הת'אווי



הרעיון: הסבלנות להישאר בהשקעה לאורך זמן, בלי לנסות "לתזמן" את השוק, היא לרוב המנצחת. ריבוי פעולות קנייה ומכירה בטווח קצר בדרך כלל מייצר עלויות ניכרות, עמלות מסחר מיותרות ואירועי מס, בלי לשפר את התוצאה הסופית או להגדיל את התשואה.

דוגמה מהחיים: ניסיון לתזמן את השוק בתגובה לכותרות גורר תשלום מס רווחי הון ועמלות מסחר. בנוסף, יציאה מהשוק כרוכה בהחמצת ימי העליות החזקים ביותר שבאים לרוב לאחר הירידות. מנגד, השקעה רציפה וסבלנית לאורך זמן מאפשרת לריבית דריבית להצמיח את תיק ההשקעות.

הטיפ שלנו: בפעם הבאה שאתם שוקלים לשנות משהו בתיק ההשקעות שלכם בעקבות ידיעה, שמועה או תנודה חדה - עצרו ושאלו את עצמכם: האם זו החלטה מבוססת, או תגובה רגשית לרגע? לרוב, ההמתנה משתלמת יותר מהפעולה הפזיזה.

טבלת סיכום

המשקיע	המלכודת האנושית	עקרון הפעולה
וורן באפט	פאניקה ועדרנות	לפעול בניגוד מוחלט לתנועת ההמון
בנג'מין גרהם	תנודתיות רגשית	לקנות פחד, למכור אופטימיות
פיטר לינץ'	השקעה עיוורת והייפ	לדרוש הבנה מוחלטת של הנכס
ג'ון בוגל	קוצר רוח ותגובתיות	להישאר במסלול ולתת לזמן לעבוד
צ'רלי מאנגר	עודף פעילות ואשליית שליטה	להימנע מחיכוך ולהמתין בסבלנות

השורה התחתונה: חמשת הציטוטים האלה נכתבו בעשורים שונים, על ידי אנשים שונים לגמרי - אבל כולם מצביעים לאותו כיוון:
משמעת, סבלנות, והתנהגות מחושבת מנצחות תזמון שוק וריצה אחרי כותרות. זה לא משנה אם אתם משקיעים ותיקים או מתחילים - שווה להכיר את החוכמה הזו בעל פה.

רוצים לבנות אסטרטגיית השקעה מנצחת? אמצו כבר היום חשיבה לטווח ארוך, הימנעו מתגובות אימפולסיביות לתנודות השוק החולפות ויישמו את העקרונות שלמדתם. מכירים חברים שרק מתחילים את דרכם בעולם ההשקעות? שתפו אותם במאמר והעניקו להם בסיס איתן להצלחה!

המידע במאמר זה הינו כללי ואינו מהווה ייעוץ השקעות, ייעוץ פנסיוני או המלצה אישית המתחשבת בנתונים ובצרכים האישיים שלכם. מומלץ להתייעץ עם בעל רישיון מתאים לפני קבלת החלטות פיננסיות.