

# Ноември, 2023г.



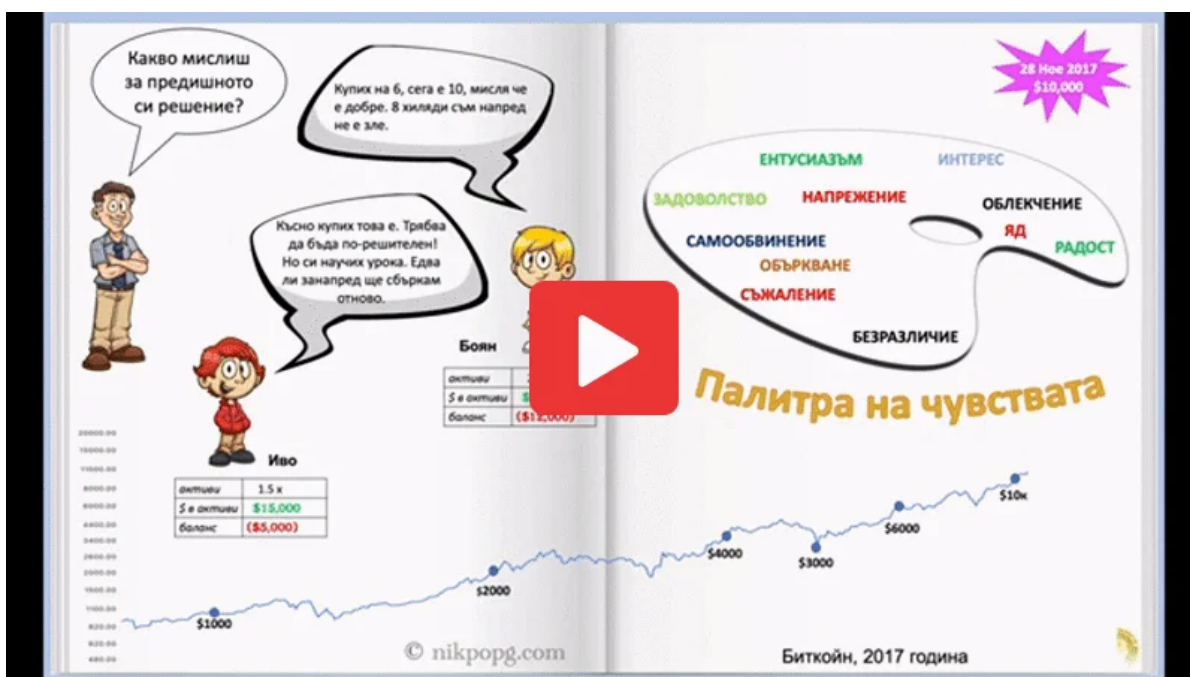
Здравей ! Това е бюлетинът „**Финансови уроци за пораснали деца**“. Една спонтанна идея вдъхновена от личния опит, емоции и преживявания в света на инвестициите. Ако си изпуснал някои от предишните бюлетини, можеш да ги намериш [ТУК](#). Приятно четене!

От мен

**Трудно** е да обясниш на някой, който никога не се е занимавал с инвестиции, че да търгува на пазарите не е толкова лесно. Много хора, дори такива с опит, не разбират защо процентът на успех и печалби при така наречените дей-трейдъри или суинг-трейдъри, не е особено голям. Опитвал съм се да обясня, но когато не си вътре в нещата не е лесно да се възприеме.

За да демонстрирам нагледно как, когато се влезе в ситуация, картината се изменя и лесното става не толкова лесно, реших да си направя труда да пресъздам подобна ситуация и да проследя нейното въображаемо развитие. С един разказ в картинки, весел и забавен, който аз нарекох **"Трагедията на неопитния спекулант"**, ще влезем в главите на двама души – Иво и Боян и ще ги прекараме през търговия на Биткойн, в интересната за този актив 2017 година.

## Трагедията на неопитния спекулант



## Консервативният ъгъл на инвеститора

**Представям** ви откъс от статията **"Време, доходност и вноски"**

Основната тема, която засягам в нея е нуждата от баланс. Много често фокусът на инвеститорите, или на начинаещите инвеститори, е в постигане на висока доходност. Нещо, което измества фокуса, нарушава баланса и често подкопава нашите дългосрочни усилия в постигане на стабилни резултати. Така както триножникът осигурява стабилен баланс на фотографа, така и трите компонента от формулата за успех на инвеститора

- време, доходност и вноски, осигуряват постепенното и стабилно увеличаване на капитала.

В статията викам на помощ математиката, с която не може да се спори и с нея доказвам, че **гонитбата на висока доходност е ненужна и дори нежелана**. Времето, вноските и умерената доходност са напълно достатъчни за постигането на финансовите цели. Бивайки консервативни инвеститори, ние можем спокойно да инвестираме пасивно в широк фонд и да не хвърляме големи усилия за подбор на отделни инвестиционни инструменти.

В този текст, разбира се, не забравям и за психологията в инвестирането. Моята любима тема. Понеже ние някак естествено залитаме в посоката да гоним висока доходност, аз хвърлям един поглед и разсъждавам върху причините за това. Вярвам, ще ви бъде много интересно да научите повече за тези наши "автоматични" реакции.

## Време, доходност и вноски



“

...Трите компонента, от които зависи дали един инвеститор ще бъде успешен са - **ВРЕМЕ, ДОХОДНОСТ И ВНОСКИ**.

- Времето е периодът на инвестицията.

- Доходността - процента печалба, която постигате, да речем на годишна база.
- Вноските са суми, които отделяте от доходите си и внасяте редовно (или еднократно) за инвестиции.

Формулата на инвеститорския успех (финансовата цел) е изключително проста, а именно - колкото повече от всеки компонент, толкова по-голям е и крайният успех. Вярвам, че всеки инвеститор - начинаещ или напреднал, вероятно си дава добра сметка за това.

За да създадем някаква визуална представа за този процес, представете си инвеститора като жонгльор с три разноцветни топки. Трите топки са трите компонента от нашата формула за успех - ВНОСКИ, ВРЕМЕ и ДОХОДНОСТ. Като всеки уважаващ себе си жонгльор, ако не иска да се изложи пред публиката и всички да му се смеят, той не би трябвало да насочва вниманието и погледа си към само една от топките, а очите му се налага да обхващат цялата конфигурация едновременно. Този баланс е важен, защото която и от топките да се изплъзне от ръцете му, целият номер се проваля и жонгльорът се прибира разочарован. Но топките не се изплъзват от ръката му, защото жонгльорът няма любима топка.

**Защо обаче, ние инвеститорите имаме любима топка?...**

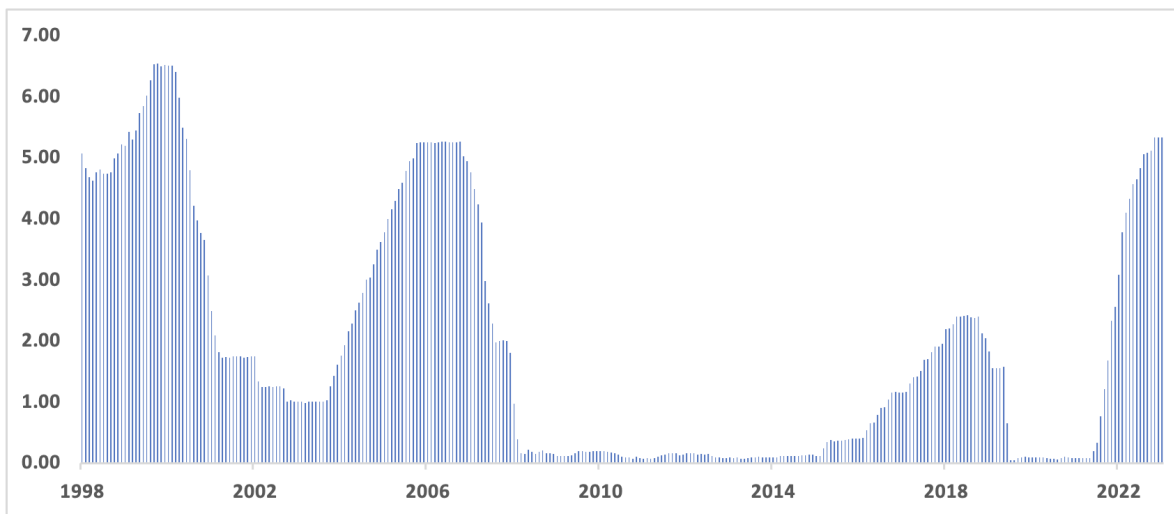
[Към цялата статия](#)

---

## Агресивният ъгъл на инвеститора

**Днес**, в агресивния ъгъл на инвеститора ще си позволя да насоча вашия поглед към есенните отчети на няколко компании. Разбира се, с уговорката, че това по никакъв начин не е съвет да търгувате тези компании.

Както вероятно знаете, федералният резерв на САЩ, наложи политика на вдигане на лихвите по заемите. Тази политика започна през Март 2022 година и изглежда, че завърши Юли тази година, като нивата достигнаха до 5.5%, подминавайки предишния подобен период от преди цели 15 години (вижте графиката долу).



*Движението на лихвения процент през последните 25 години*

Обосновани от високата инфлация, с която ФЕД се опитва да се справи, тези лихвени проценти се отразиха на пазарите на акции, потискайки техните цени през цялата минала година. Както обаче знаете, цените на акциите се определят от самите инвеститори, въз основа най-вече на два фактора. Очаквания за бъдещето, които са силно субективни и реално трудно предвидими и съвсем фактологичните и неоспорими резултати от финансовите отчети.

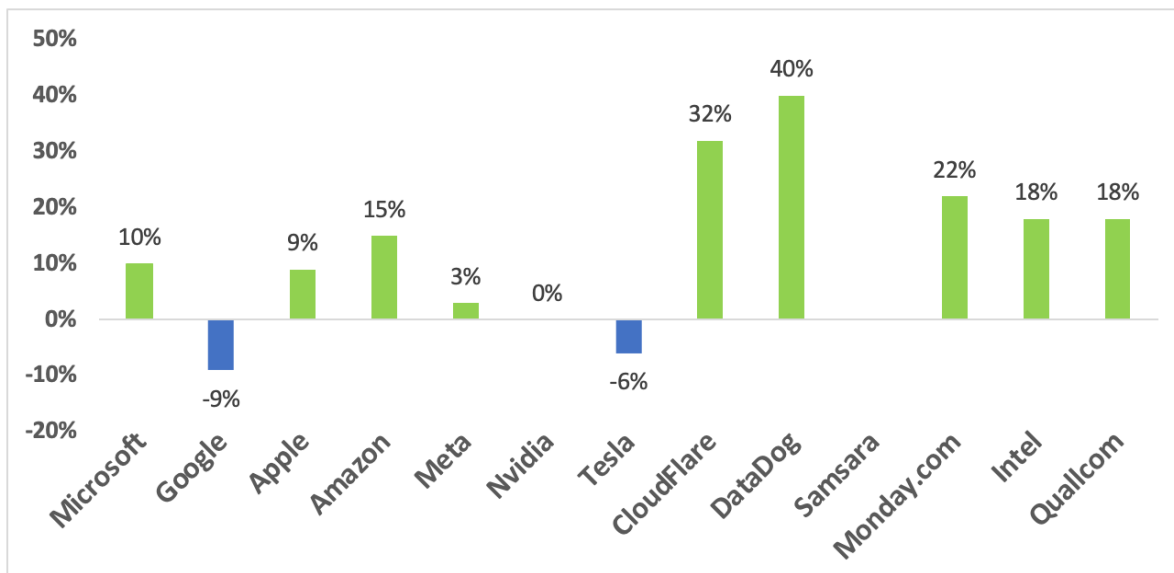
През 2022 година, страхът от повишените лихви, бе водещото настроение, което обаче според мен, бе непрекъснато опровергавано от стабилните отчети, които компаниите продължаваха да изнасят и да оборват песимистичните очаквания. До някакъв момент, аз лично си обяснявах това разминаване, евентуално със забавена реакция към високите лихви и с бъдещи отчети отразяващи затрудненията на бизнесите. Но и това изглежда, че не се случи и сега в края на 2023 година, можем да видим, че както **индексите почти възвърнаха стойностите си от преди периода на повишени лихви, така и големите технологични компании направиха същото, връщайки се там където бяха.**

Лично аз ще продължа да следя с интерес как ще се развият нещата през следващата година. Наблюдавайки реакциите на инвеститорите през последните 2 години (все по-голям процент от инвеститорите са индивидуални инвеститори с ограничени умения, инвестиращи емоционално) застой на лихвите и евентуални новини за тяхното постепенно сваляне, ще наляят сериозна доза оптимизъм в и без това добре представящия се пазар. Моето лично чувство е, че през 2024 подемът от тази ще се запази. Но да видим.

Ще завърша с една графика показваща промяната на цената в %, на 7-те големи в ляво и 6-те най-високи позиции от моето портфолио, вдясно, от деня на техния отчет до днешна дата (22 Ноември 2023 година). С

изключение на Гугъл и Тесла, (Тесла действително обяви, че страда от високите лихви и това директно се отразява на броя на закупените коли) останалите компании излизат с превъзходни отчети, отново оборващи предварителните очаквания.

(Отчетът на Samsara предстои в края на месеца.)



*Промяна в % на цената на акцията от датата на есенния отчет до днес  
22 Ноември 2023г.*

## Емоциите на инвеститора

**Кой** друг ако не Морган Хаузел може да говори най-добре по темата за емоциите на инвеститора. Авторът на книгата ["Психология на парите"](#) споделя по темите за богатството, супербогатството, разкрива подробности около новата му книга, както и какво е преобърнало живота му на 180 градуса още в юношеските му години. Изключително ерудираният, всестранно развит и много земен Морган, може да ви посъветва по много теми свързани с парите, а и не само с тях.

Интервюто не е никак кратко, продължава цели 2 часа. Съветвам ви да го подредите в плейлистата си и на път за работа, или когато пътувате някъде сами и да го изслушате. Искаше ми се да продължи още дълго да говори.



---

Полезни линкове

[Видео комикс "Трагедията на неопитния спекулант"](#)

---

[Статия "Време, доходност и вноски"](#)

---

[Моето портфолио към края на Октомври '23 \(преди резултатите от Ноемврийските отчети\)](#)

---

[Тим Ферис - интервю с Морган Хаузел](#)

---

---

За курса по инвестиции



**Продължителност:** 5 часа

**Трудност:** За начинаещи

**Вид на курса:** Онлайн видеа с презентации

Регистрирай се тук

---

*\*Моля, не приемайте нищо от моите материали като директен съвет за купуване или продаване на активи.*

*\*\*Моего портфолио е много концентрирано и носи съществен риск. Не е уместно сляпо да го следвате. Изготвянето на личен финансов портфейл е индивидуална задача, която всеки независимо трябва да свърши за себе си.*

---

Ако сте получили този имейл от ваш колега или приятел и искате да се абонирате, можете да го направите тук.

АБОНИРАЙТЕ СЕ

**NIKROPG.COM**



Вие получавате този имейл, защото сте се регистрирали

**Отписване**

