

اشتباهات رایج در افق
سرمایه‌گذاری که بازدهی را کم
می‌کند.



اشتباهات رایج در افق سرمایه‌گذاری که بازدهی را کم می‌کند.

چکیده

افق سرمایه‌گذاری اگر درست انتخاب نشود، می‌تواند حتی در بازارهای پربازده نیز عملکرد سرمایه‌گذار را ضعیف کند. بسیاری از زیان‌ها نه به دلیل بد بودن بازار، بلکه به دلیل ناهماهنگی میان زمان موردنیاز سرمایه‌گذار، نوع دارایی، میزان ریسک‌پذیری و رفتار او در دوره‌های نوسانی رخ می‌دهد.

اشتباهات رایج در افق سرمایه‌گذاری که بازدهی را کم می‌کند.

نداشتن افق سرمایه‌گذاری مشخص

یکی از مهم‌ترین اشتباهات سرمایه‌گذاران این است که بدون تعیین افق زمانی وارد بازار می‌شوند. یعنی مشخص نمی‌کنند که این سرمایه قرار است برای چند ماه، چند سال یا یک دوره بلندمدت در بازار باقی بماند.

وقتی افق سرمایه‌گذاری مشخص نباشد، انتخاب دارایی نیز اشتباه می‌شود. برای مثال، فردی که ممکن است سه ماه دیگر به پول خود نیاز داشته باشد، اگر بخش زیادی از سرمایه را وارد سهام پرنوسان کند، در زمان افت بازار ناچار به فروش با زیان می‌شود.

در مقابل، سرمایه‌گذاری که هدف بلندمدت دارد، اگر بیش از حد روی دارایی‌های بسیار کم‌ریسک تمرکز کند، ممکن است از رشد بازار و جبران تورم عقب بماند. بنابراین اولین قدم در سرمایه‌گذاری موفق این است که سرمایه‌گذار بداند پول خود را چه زمانی نیاز دارد.

اشتباهات رایج در افق سرمایه‌گذاری که بازدهی را کم می‌کند.

استفاده از دارایی پرریسک برای اهداف کوتاه‌مدت

یکی از خطاهای رایج این است که سرمایه‌گذار برای اهداف کوتاه‌مدت، دارایی‌های بلندمدت و پرنوسان انتخاب می‌کند. سهام، صندوق‌های سهامی، صندوق‌های بخشی و برخی دارایی‌های کالایی می‌توانند در کوتاه‌مدت نوسان زیادی داشته باشند، حتی اگر در بلندمدت بازدهی مناسبی ایجاد کنند. برای مثال، اگر فردی قصد دارد شش ماه آینده از سرمایه خود برای خرید خانه، خودرو یا پرداخت تعهدات مالی استفاده کند، ورود سنگین به دارایی‌های پرریسک می‌تواند خطرناک باشد. چون ممکن است بازار در همان بازه زمانی دچار افت شود و سرمایه‌گذار فرصت کافی برای جبران زیان نداشته باشد. در افق کوتاه‌مدت، اولویت اصلی حفظ اصل سرمایه و نقدشوندگی است، نه کسب بازدهی حداکثری. بنابراین دارایی‌هایی مانند صندوق‌های درآمد ثابت، اوراق کوتاه‌مدت و ابزارهای با نقدشوندگی بالا برای این افق مناسب‌تر هستند.

اشتباهات رایج در افق سرمایه‌گذاری که بازدهی را کم می‌کند.

انتخاب بیش از حد محافظه‌کارانه در افق بلندمدت

همان‌طور که استفاده از دارایی پرریسک در افق کوتاه‌مدت اشتباه است، استفاده بیش از حد از دارایی‌های کم‌ریسک در افق بلندمدت نیز می‌تواند بازدهی را کاهش دهد. سرمایه‌گذاری که افق پنج‌ساله یا ده‌ساله دارد، اگر تمام سرمایه خود را در سپرده بانکی یا صندوق درآمد ثابت قرار دهد، ممکن است از تورم عقب بماند. در اقتصادهایی که تورم بالاست، حفظ ظاهری اصل سرمایه کافی نیست؛ بلکه سرمایه‌گذار باید به حفظ قدرت خرید نیز توجه کند. در افق بلندمدت، بخشی از سبد باید به دارایی‌های رشدی مانند سهام، صندوق‌های سهامی، صندوق‌های طلا یا دارایی‌های مولد اختصاص یابد. البته این کار باید متناسب با ریسک‌پذیری فرد و با رعایت تنوع‌بخشی انجام شود.

اشتباهات رایج در افق سرمایه‌گذاری که بازدهی را کم می‌کند.

تغییر مداوم افق سرمایه‌گذاری با نوسانات بازار

برخی سرمایه‌گذاران در زمان ورود به بازار خود را بلندمدت می‌دانند، اما با اولین افت قیمت‌ها، رفتار کوتاه‌مدت نشان می‌دهند. این تغییر ناگهانی افق سرمایه‌گذاری یکی از دلایل اصلی کاهش بازدهی است.

برای مثال، سرمایه‌گذار ممکن است با هدف سه‌ساله وارد بازار سهام شود، اما پس از یک افت یک‌ماهه، دچار نگرانی شود و دارایی خود را بفروشد. در این حالت، او نه از مزیت سرمایه‌گذاری بلندمدت استفاده کرده و نه مدیریت ریسک کوتاه‌مدت را رعایت کرده است.

افق سرمایه‌گذاری باید قبل از ورود به بازار مشخص شود و در طول مسیر فقط در صورت تغییر واقعی هدف مالی بازنگری شود؛ نه صرفاً به دلیل ترس، هیجان یا اخبار روزانه بازار.

اشتباهات رایج در افق سرمایه‌گذاری که بازدهی را کم می‌کند.

نادیده گرفتن نقدشوندگی

یکی دیگر از اشتباهات مهم، بی‌توجهی به نقدشوندگی دارایی‌هاست. نقدشوندگی یعنی سرمایه‌گذار بتواند دارایی خود را در زمان مناسب و با هزینه کم به پول نقد تبدیل کند. گاهی سرمایه‌گذار دارایی‌هایی انتخاب می‌کند که از نظر بازدهی جذاب هستند، اما در زمان نیاز فوری به پول، فروش آن‌ها دشوار یا همراه با زیان است. این موضوع به‌ویژه برای سرمایه‌گذارانی که افق کوتاه‌مدت یا تعهدات مالی نزدیک دارند، اهمیت بیشتری دارد. در طراحی سبد سرمایه‌گذاری، همیشه باید بخشی از سرمایه در دارایی‌های نقدشونده نگهداری شود. این موضوع باعث می‌شود سرمایه‌گذار در زمان بحران مجبور نشود دارایی‌های بلندمدت خود را در شرایط نامناسب بفروشد.

اشتباهات رایج در افق سرمایه‌گذاری که بازدهی را کم می‌کند.

ناهماهنگی میان افق سرمایه‌گذاری و ریسک‌پذیری

افق زمانی و ریسک‌پذیری باید هم‌زمان بررسی شوند. بلندمدت بودن افق سرمایه‌گذاری به این معنا نیست که هر فردی می‌تواند ریسک بالا را تحمل کند. ممکن است فردی از نظر زمانی به پول خود نیاز فوری نداشته باشد، اما از نظر روانی تحمل افت ۳۰ یا ۴۰ درصدی ارزش سبد را نداشته باشد. در مقابل، ممکن است فردی ریسک‌پذیر باشد، اما افق سرمایه‌گذاری کوتاهی داشته باشد. در این حالت، حتی اگر از نظر شخصیتی ریسک‌پذیر باشد، باز هم نباید بخش زیادی از سرمایه کوتاه‌مدت خود را وارد دارایی‌های پرنوسان کند. بنابراین انتخاب دارایی باید بر اساس ترکیب سه عامل انجام شود: زمان موردنیاز به پول، تحمل ریسک و هدف مالی سرمایه‌گذار.

اشتباهات رایج در افق سرمایه‌گذاری که بازدهی را کم می‌کند.

تمرکز بیش از حد روی بازدهی گذشته

بسیاری از سرمایه‌گذاران افق سرمایه‌گذاری خود را بر اساس عملکرد گذشته بازار تعیین می‌کنند. برای مثال، وقتی یک بازار در چند ماه اخیر رشد زیادی داشته است، تصور می‌کنند که همان بازدهی در آینده نزدیک نیز ادامه خواهد داشت. این رفتار باعث می‌شود سرمایه‌گذار در اوج قیمت‌ها وارد بازار شود و افق زمانی مناسبی برای تحمل اصلاح قیمت نداشته باشد. بازدهی گذشته می‌تواند اطلاعاتی درباره رفتار بازار بدهد، اما تضمینی برای آینده نیست. سرمایه‌گذار باید به جای تصمیم‌گیری صرفاً بر اساس بازدهی گذشته، به هدف مالی، زمان موردنیاز به سرمایه، ارزش‌گذاری دارایی‌ها و میزان ریسک قابل‌تحمل توجه کند.

اشتباهات رایج در افق سرمایه‌گذاری که بازدهی را کم می‌کند.

نداشتن برنامه بازبینی و موازنه مجدد

افق سرمایه‌گذاری ثابت نیست و ممکن است با گذشت زمان تغییر کند. برای مثال، فردی که امروز افق پنج‌ساله دارد، سه سال بعد فقط دو سال تا هدف مالی خود فاصله دارد. بنابراین ترکیب دارایی‌های او نیز باید به‌تدریج محافظه‌کارانه‌تر شود. یکی از اشتباهات رایج این است که سرمایه‌گذار سبد خود را برای یک افق بلندمدت طراحی می‌کند، اما تا زمان رسیدن به هدف هیچ تغییری در آن ایجاد نمی‌کند. این کار می‌تواند ریسک سبد را در سال‌های پایانی افزایش دهد. موازنه مجدد یعنی سرمایه‌گذار در دوره‌های مشخص، ترکیب سبد خود را بررسی کند و وزن دارایی‌ها را به هدف اولیه یا شرایط جدید نزدیک کند. این کار از انحراف بیش از حد سبد و افزایش ناخواسته ریسک جلوگیری می‌کند.

اشتباهات رایج در افق سرمایه‌گذاری که بازدهی را کم می‌کند.

جمع‌بندی

اشتباه در تعیین افق سرمایه‌گذاری می‌تواند بازدهی را کاهش دهد و حتی باعث زیان شود. ورود به دارایی پرریسک با پول کوتاه‌مدت، محافظه‌کاری بیش از حد در افق بلندمدت، تصمیم‌گیری احساسی و نادیده گرفتن نقدشوندگی از خطاهای رایج هستند. افق درست، پایه انتخاب دارایی درست است.



21 43 692 000



Info@aminib.com



www.aminland.ir



Tehran, Mirdamad St
W Qobadiyan St

امین
هوشمندی مالی