



## اصول سرمایه‌گذاری بلند مدت

در بورس اوراق بهادار معمولاً توصیه می‌شود سرمایه‌گذاری بصورت بلند مدت برنامه ریزی شود. مطمئناً اولین سئوالی که مطرح می‌شود این است که در شرایط فعلی و در بورس ایران سرمایه‌گذاری کوتاه مدت سود بیشتری دارد و بالعکس سرمایه‌گذاری بلندمدت علاوه بر اینکه سود قابل قبولی ندارد در مقاطعی کاهش ارزش سرمایه را به همراه دارد. توجه داشته باشید که سرمایه‌گذاری بلند مدت اصولی دارد که به آنها اشاره می‌کنیم :

### اصل یکم

مهمترین اصل این است که حتی در بهترین شرایط ممکن است به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات نهانی قیمت سهم خریداری شده افت کند و یا از ارزش آن کاسته شود بنابراین اگر فرد سرمایه‌گذار کوتاه مدت برنامه ریزی کرده باشد ممکن است در چنین شرایطی مجبور به خروج از بازار شود و این یعنی بدترین ضربه به بازار بورس و حتی خود شخص چه از نظر مسائل مالی و چه از نظر اثرات روانی، در این شرایط فرد سرمایه‌گذار به دلیل اثرات مخرب روانی تصمیماتی عجولانه و نادرست خواهد گرفت و نهایتاً نتیجه مطلوبی به همراه نخواهد داشت، البته فراموش نکنیم وقتی براساس بررسی‌های نسبتاً دقیق اقدامی می‌کنیم و با کاهش ارزش سرمایه مواجه می‌شویم بهتر است به جای غصه خوردن، رفتارمان را تحلیل کنیم. بنابراین برنامه ریزی بلندمدت تنش‌های ناشی از کاهش ارزش سرمایه در کوتاه مدت را نخواهد داشت و فرد سرمایه‌گذار با آسودگی خاطر منتظر آینده خواهد ماند و در مقاطع کوتاه مدت ضرورتی برای نقد کردن سرمایه خود نمی‌بیند .

البته این توضیحات با فرض انتخاب سهامی با ارزش ذاتی و گذشته مطلوب است که در ادامه و توضیحات مربوط



به نکاتی در خصوص انتخاب سهم به آن خواهیم پرداخت ضمناً لازم است در تمامی اصولی که در اینجا مطرح می شود به آنها توجه شود.

## اصل دوم

همانطوری که در اصل ۱ گفتیم معمولاً وقتی تصمیم بلند مدت اتخاذ می شود سهام با ارزش افزوده مناسبی که در گذشته کسب کرده اند انتخاب می شود و معمولاً تغییرات احتمالی و موقتی در بورس بر روی اینگونه شرکت ها اثر مخربی نخواهد داشت و به راحتی آسیب پذیر نیستند و در بلندمدت مجدداً شرایط بهبود را حتی اگر صدمه دیده باشند خواهیم دید، البته دقت شود که در برخی موارد نیز اینچنین نیست که در توضیحات نکات انتخاب سهام به آنها اشاره شده است. فرض کنید روی سهامی برای کوتاه مدت سرمایه گذاری کنیم و این سرمایه گذاری فقط با توجه به بازدهی قابل توجه روزانه تصمیم گیری شود و به واسطه اینکه این داستان همچنان ادامه دارد تصمیمی برای فروش به موقع نگیریم چون بر اساس ارزش ذاتی و یا واقعی انتخاب صورت نگرفته، بنابراین اگر اوضاع تغییر کند و روند کاهشی ارزش سهم آغاز شود تا جایی که حتی امکان نقد کردن آن فراهم نشود، خوب ادامه داستان مشخص و این یعنی بدترین حالت برای سرمایه گذاری.

## اصل سوم

وقتی شرکت هایی با دید بلند مدت انتخاب می کنید یعنی قبول دارید که تصمیم دیگری برای پولتان ندارید حال شرایطی فراهم می شود که در میان مدت و یا کوتاه مدت می توانید با سود مناسبی از بازار خارج شوید و با آرامش خاطر اقدام به فروش می کنید بنابراین می توان برنامه ریزی درازمدت داشت و با اطمینان خاطر و ریسک کمتر حتی در کوتاه مدت از بازار خارج شد. پس همیشه با دید درازمدت برنامه ریزی کنید و در صورت لزوم در کوتاه مدت تصمیم به فروش بگیرید.

## اصل چهارم



فراموش نکنید که در هر خرید و فروشی مبلغی به عنوان مالیات، سازمان و کارگزار (در ایران و شرایط فعلی ۲ درصد) کسر می‌شود اگر فکر می‌کنید برنامه ریزی‌های کوتاه مدت سود بیشتری دارد می‌توانید تعداد معاملات و درصد‌های پرداختی را جمع‌بزنید و با شرایط نگه داشتن سهمی در بلندمدت مقایسه کنید، خوب در کوتاه مدت درگیری‌های روزانه بیشتر است ریسک‌های خاص خود را دارد و آرامش در این شرایط کمتر است بنابراین برای حصول نتیجه کنترل روند اتفاقات و تصمیمات می‌تواند مسائل زیادی را برای سرمایه‌گذار روشن کند.

---

## اصل پنجم

جهت‌گیری بازار به سمت سرمایه‌های کوتاه مدت سبب می‌شود تا توجه به شرکت‌های معتبر که پشتوانه مالی قابل قبولی دارند کمتر شود و شرکت‌هایی که حرفی برای گفتن ندارند به صورت مقطعی سودی حاصل کنند و بزرگ جلوه داده شوند و از طرفی شرکت‌های معتبر علاوه بر اینکه مجبور می‌شوند وقت و سرمایه بیشتری برای حمایت در این بازار قرار دهند و از هدف اصلی خود یعنی تامین نیازهای مردم در بازار کالا و خدمات دور شوند و در نتیجه به صورت ناخواسته سهام‌شان ارزش واقعی خود را از دست دهد و نهایتاً به دلیل جذب نقدینگی در بازار بورس، بازارهای دیگر نیز تحت تاثیر قرار گرفته و اینگونه شرکت‌ها دو بازار خود را از دست می‌دهند لازم به توضیح است که مدیریت دو بازار اصولاً کاری است بسیار مشکل و جهت‌های بازار در هر یک از این دو بر دیگری تاثیر گذار است. لازم به توضیح است که در بین شرکت‌هایی که در کوتاه مدت بازدهی خوبی دارند قطعاً شرکت‌های با ارزشی نیز وجود دارد که در صورت انتخاب آنها برای بلندمدت نیز سودآور است. در مبحث انتخاب سهم نکاتی در خصوص مدیریت و جهت‌گیری بازار ارائه خواهد شد.

---

## اصل ششم



زمانی که اوضاع سیاسی اثرات منفی بر روی بازار بورس می‌گذارد معمولاً بیشترین تاثیر را بر سهام‌هایی که ارزش ذاتی کمتری دارند می‌گذارد بنابراین باز هم دید دراز مدت باعث می‌شود که سهام‌های با ارزش ذاتی بیشتر را انتخاب کنیم و افت و خیزهای مقطعی آنها نگرانی کمتری به همراه داشته باشد.

## اصل هفتم

اصولاً سهامدار می‌شویم تا شرکت‌ها با پشتوانه مالی سرمایه‌های کوچک به بقا و رشد خود ادامه دهند و تلاش می‌کنند تا سهامداران بیشتری از دو طریق جذب کنند: اول سود حاصل از سرمایه‌گذاری و دوم ارائه کالا و خدمات مورد پسند مشتری. بنابراین شرکتی را برای سرمایه‌گذاری انتخاب کنیم که از خود مایه‌ای دارد و در جهت جلب رضایت مشتری تلاش‌های مضاعفی می‌کند اگر دیدگاه این باشد قطعاً سرمایه‌گذاری بلندمدت معنی واقعی خود را پیدا می‌کند. شاید این سؤال طرح شود که اگر همه بلندمدت سرمایه‌گذاری کنند پس **چگونه معامله شکل می‌گیرد؟** همان‌گونه که می‌دانید انجام معامله ناشی از اختلاف سلیقه است و خاتمه یک سرمایه‌گذاری شروعی برای سرمایه‌گذاری دیگری است که ممکن است هر دو در مقطع زمانی خود تصمیم به سرمایه‌گذاری بلندمدت داشته‌اند.