

Keurspel II

Uitgawe 101: Februarie 2023

Bill Gates het gesê: "Die meeste mense oorskakel wat hulle in 'n jaar kan bereik en onderskakel wat hulle in vyf of tien jaar kan bereik." Dit dui op 'n potensiele oordeelsfout, en ignoreer dus die bestendige saamgestelde effek oor jare. Dikwels, tydens finansiële markonsekerheid, is die versoeking daar om te glo dat dit beter sal wees om 'n kritieke besluit uit te stel. Die beleggingswêreld is beslis meer genuanseerd...

Dink aan die volgende vir 'n oomblik:

1. Beleggers is geneig om die historiese markdaling as 'n geleentheid te beskou (ek moes eintlik dit gedoen het), maar sien die toekomstige daling as 'n ernstige risiko. Goeie beplanning lê daarin om langtermyn te dink;
2. Ons verwag $1+1+1+1+1+1+1=7$, maar dit werk eintlik so: $+1 -3 +4 +2 -3 +5 +1=7$;
3. Aanvaar wisselvalligheid (die bewegings van markte). Ons het nie beheer daarvoor nie – op of af;
4. Die tempo van verandering en frekwensie van swaai in markte, regoor die wêreld, sal mettertyd toeneem. Meer finansiële instrumente, likiditeit en tegnologie het hierdie tendens in staat gestel om voort te gaan;
5. Daar bestaan nie iets soos die "beste" belegging nie. Soos Howard Marks eenkeer geskryf het, kan ons van die een bushalte na die ander hardloop, en sonder om te weet, die bus mis. Ons moet geduldig wees en wag vir siklusse en belegging-strategieë om die werk te doen;
6. Daar is geen enkele beleggingsbesluit (of -styl) wat altyd die gewenste resultate sal lewer nie. 'n Suiwer "waarde"-strategie sukkel. Ons verkies 'n gebalanseerde benadering;
7. Spesifieke beleggingstemas rondom byvoorbeeld gesondheidsorg, bio- of batterytegnologie hou inherente risiko's in wat nie altyd so voor die hand liggend is nie;
8. Beleggers benodig verskillende benaderings oor verskillende sakesiklusse. Diversifikasie tussen bateklasse, alternatiewe instrumente, sowel as bestuurs-ondernemings verseker die onafhanklikheid, terwyl goeie idees versny word;
9. Daar is beslis iets soos betroubare instellings, dit wil sê mense en organisasies wat 'n lang rekord het. Warren Buffett het ook eenkeer gesê: "Eerlikheid is 'n seldsame geskenk. Moenie dit van goedkoop mense verwag nie";
10. Ons Rand (ZAR) sal voortgaan om met verloop van tyd veld te verloor teen ander sterker ekonomieë en geldeenheide. Enige plaaslike portefeulje moet geposisioneer word vir hierdie voortdurende verswakking. Daarbenewens bly dit [ZAR] 'n wisselvallige geldeenheid. Dit is 'n hoogs likiede en verhandelde geldeenheid – wilde swaai in die toekoms is onvermydelik;
11. Saamgestelde opbrengste oor lang periodes is verbysterend. Geen wonder dat Einstein na saamgestelde rente as die agtste wonder van die wêreld verwys nie. Dit is alombekend dat Warren Buffett die grootste deel van sy welvaart ná sy 60ste verjaardag bekom het. Met verloop van tyd sal saamgestelde opbrengste beduidend meer bydra as wat iemand ooit self kon. Die meeste van ons sal waarskynlik verbaas wees wanneer ons 'n saamgestelde rentetabel bestudeer. Die resultate lyk glad nie intuïtief nie. As jy $8+8+8+8+8+8+8+8+8$ bereken, kan jy dit binne 'n paar sekondes doen (72). Sou u egter $8 \times 8 \times 8 \times 8 \times 8 \times 8 \times 8 \times 8 \times 8$ wou bereken, raak dit

te veel (134,217,728);

12. **Beleggings het minder te doen met wiskunde of finansiële berekening (alhoewel belangrik), maar meer met sielkunde en ons temperament;**
13. Die oplossing vir die meeste finansiële probleme is "spaar meer geld." Dit beteken eenvoudig om minder te spandeer as wat jy verdien. Mnr Buffett het gesê: "As jy goed koop wat jy nie nodig het nie, sal jy binnekort goed moet verkoop wat jy nodig het";
14. Om foute te vermy kan 'n groot impak hê en is meer belangrik as om noodwendig "wenners" te kies;
15. Jy kan waarskynlik bekostig om nie 'n uitmuntende belegger te wees nie, maar jy kan nie bekostig om 'n swak belegger te wees nie. As sodanig is die fokus baie keer om opbrengste te maksimaliseer, eerder as om voldoende opbrengste te realiseer sodat jy jou doelwitte bereik. Dit gaan nie so seer oor die regte antwoord nie, maar meer oor die beter uitkoms;
16. **Almal het 'n finansiële plan nodig, maar die belangrikste deel van die beplanning is wanneer die plan nie altyd volgens plan verloop nie;**
17. Beleggingsportefeuljes vereis voortdurend hersiening en aandag, maar om te veel te fokus op die korrekte tydsberekening in die mark, kan jou duur te staan kom (beleggers wat byvoorbeeld gedurende Maart 2020 van die aandelemarkte onttrek het, het groot verliese gerealiseer).

So hoe lyk die statistieke?

Beleggers behoort 'n "noodprosedure" te hê. Om jou eie gedrag te temper, is 'n belangrike deel van wat ons suksesvol maak as beleggers.

In die V.S.A. het 'n [studie deur Vanguard](#) van 58,000 rekeninghouers se fondse tussen 2008 en 2012 bevind, dat diegene wat meer aktief reageer (deur die toedeling van fondse te verander), het aansienlik swakker prestasie getoon as diegene wat bloot by 'n plan gehou het. Indien jy 'n redelike opbrengskoeers van 4% bo inflasie verwag, impliseer dit dat rofweg 1/5 van die verwagte opbrengs opgeoffer word. Die gevolgtrekking is bloot:

- Deel kapitaal oordeelkundig toe en hersien die plan jaarliks;
- Skryf jou eie benadering tydens 'n markafswaai uit. Wat beoog jy om te doen, of **nie te doen nie**?
- Hou by bogenoemde.

Hieronder is die uitkoms van 'n *bestendige* en *reaktiewe* persoon. Weereens is emosies op die spel. Vrees of verliese is geneig om ons denke te oorheers. Geskiedenis het bewys dat dit 'n gevaarlike speletjie is om markbewegings te probeer bepaal. Dit is tyd in die mark en nie marktydsberekening wat belangrik is nie. Hier is nog 'n relevante [artikel in die verband](#).



Alle opmerkings is die persoonlike siening van sleutel-individu(e) by Afrafin (Edms) Beperk. Terwyl opinies eerlik bedoel word, is dit nie 'n waarborg nie. Die inligting wat hier weergegee word moet dus nie as spesifieke advies aanvaar word nie – niemand behoort hierop besluite te neem nie. Ons moedig enige iemand aan om ons te kontak indien u vrae het.