



# Komentarz rynkowy

## W inwestowaniu ważny jest odpowiedni plan

Pierwszym krokiem przed podjęciem każdego ważniejszego działania jest etap planowania. Przykładowo przed rozpoczęciem działalności biznesowej stworzyć należy biznesplan. W wielu przypadkach jest to wręcz wymuszone przez potrzebę „sprzedania” swoje pomysły inwestorom bądź w celu uzyskania finansowania dłużnego. Nie inaczej jest zresztą przy innych aktywnościach, nawet zupełnie niezwiązanych z zawodową bądź finansową stroną życia. Ciężko wybudować dom bez odpowiedniego planu i wcześniejszych przygotowań. Bardzo podobnie powinno wyglądać podejście do naszych oszczędności i inwestycji. Niestety bardzo mało osób w tak przemyślany i usystematyzowany sposób zaczyna swoją przygodę z finansami. Negatywne efekty tych zaniedbań prędzej czy później się ujawnią, podobnie jak dzieje się to w innych sferach życia.

Podwyższona zmienność na rynku i związane z nią spadki giełdowych indeksów wystawiają na próbę portfele wszystkich inwestorów. Jednocześnie w utrudnionych warunkach testowana jest strategia inwestycyjna, jeżeli oczywiście ona istnieje. Każda, nawet najprostsza strategia okaże się jednak lepsza od jej braku. Nawet bowiem w przypadku jej porażki, będziemy mogli ją zmienić i w lepszy sposób przygotować się na kolejny trudniejszy okres na rynku. Notowania rynkowe są bowiem odzwierciedleniem realnej aktywności w gospodarce, a ta jest cykliczna. Po każdym dobrym okresie przyjdzie więc gorszy i nie jest to sytuacja nadzwyczajna. Podobnie jak fakt, że po okresie dekonunktury wraca lepszy czas i związane z nim benefity dla osób korzystających z pozytywnej tendencji. Nie inaczej będzie teraz.

Największym błędem, jaki możemy popełnić, to próba reagowania na zmieniającą się sytuację w nieprzemyślany sposób. Z reguły prowadzi to bowiem do wejścia na rynek akcji po okresie silniejszych wzrostów i jego opuszczenie w trakcie zniżek. W ten sposób jesteśmy niejako skazani na zakupy po wyższych cenach i sprzedaż po niższych, co prowadzi do niskich zysków lub nawet straty. Tak działają nasze emocje i skuteczną obroną przed nimi powinna być odpowiednio dopasowana strategia. Nie musi być ona skomplikowana i opierać się może na postawie „kup i trzymaj” zdywersyfikowany portfel. Ważne jednak, aby się nią kierować, a nie dynamicznie ją dostosowywać do zmieniających się warunków. Oczywiście strategia może być bardziej aktywna, ale wówczas warunki do zakupu i sprzedaży powinny być z góry zdefiniowane. W ten sposób zminimalizujemy negatywne efekty błędnych decyzji podejmowanych pod wpływem emocji, które w inwestowaniu nie są dobrym doradcą.

Łukasz Bugaj, CFA  
Menedżer Komunikacji Inwestycyjnej  
Doradca Inwestycyjny

