



Emocijos ir realybė

Emocijos

Emocijos yra pagrindinis investuotojo priešas

- ❖ Žmogus yra linkęs situacijas dramatinizuoti, išdidinti. Kuomet nutinka kažkas blogo, laukiama pasaulio pabaigos. Nutikus geram įvykiui, įtikima amžina sėkme.
- ❖ Šios žmonių savybės didele dalimi lemia burbulus ir krizes finansų rinkose.
- ❖ Burbulai kyla dėl euforijos ir tikėjimo, kad vakarėlis niekada nesibaigs, o praeities sėkmės garantuos šviesą ateitį.
- ❖ Krizės būna gilios ir skausmingos, nes per kiekvieną sukrėtimą žmonės pradeda laukti esminių socio-ekonominės sistemos pokyčių ar tiesiog pasaulio pabaigos.
- ❖ Tačiau realybė visada yra kažkur tarp euforijos ir panikos.
- ❖ Didžioji dauguma smulkiųjų investuotojų pinigus praranda dėl emocijų. Nes sukrėtimo metu per daug panikuoja, o prasidėjus euforijai jai pasiduoda.
- ❖ Gebėjimas nepasiduoti emocijoms, kartu su nuoseklumu, yra esminės investuotojų sėkmės istorijų dedamosios.

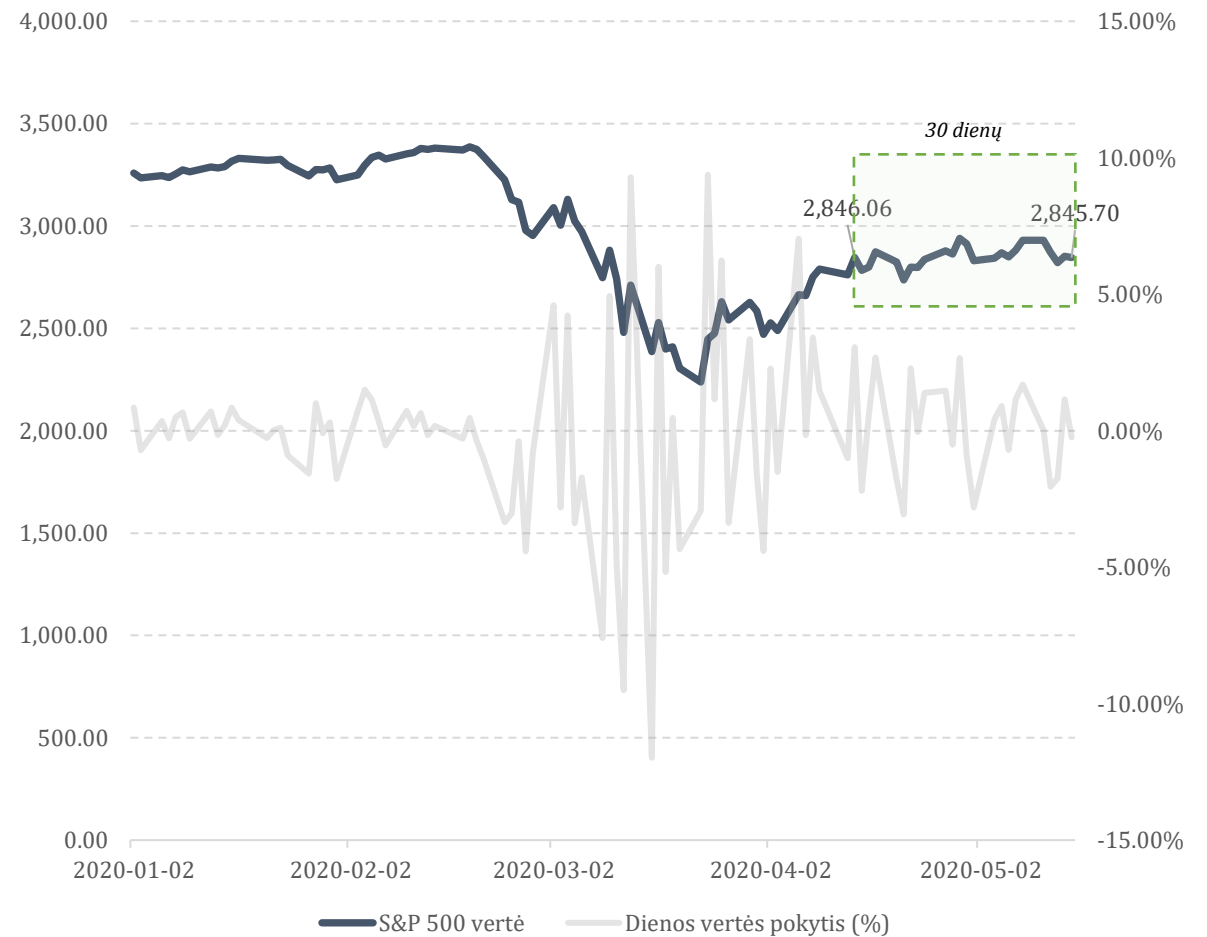


Realybė

Rinka šiandien

- ❖ Kovo mėnesį turėjome pasaulio pabaigą – per kelias savaites viskas krito 30-35%.
- ❖ Balandžio mėnesį turėjome vieną sparčiausių atsigavimų ir didžiausių augimų per 3-4 dešimtmečius (didžiausių akcijų indeksų mėnesio grąža 10-15%).
- ❖ Kontekstas (pandemija) ir du mėnesius iš eilės stebėta kainų pokyčių amplitudė verčia žmones tikėtis kažko didelio ir stipraus, dramatinu faktinę realybę.
- ❖ Rinkoms per dieną kristelėjus 2-3%, visi skelbia apie atsinaujinusį krachą. Rinkoms per dieną ūgtelėjus tais pačiais 2-3%, kalbama apie beprotišką augimą.
- ❖ Nors realybėje nuo balandžio vidurio rinkos nepajudėjo niekur. Per mėnesį iš esmės neįvyko nieko.
- ❖ Visos emocijos ir bandymai nuspėti ateinantį didelį judesį buvo beverčiai. Didelė dalis naujokų, bandančių aktyviai prekiauti, tiesiog prarado pinigus.

S&P 500 stovi vietoje

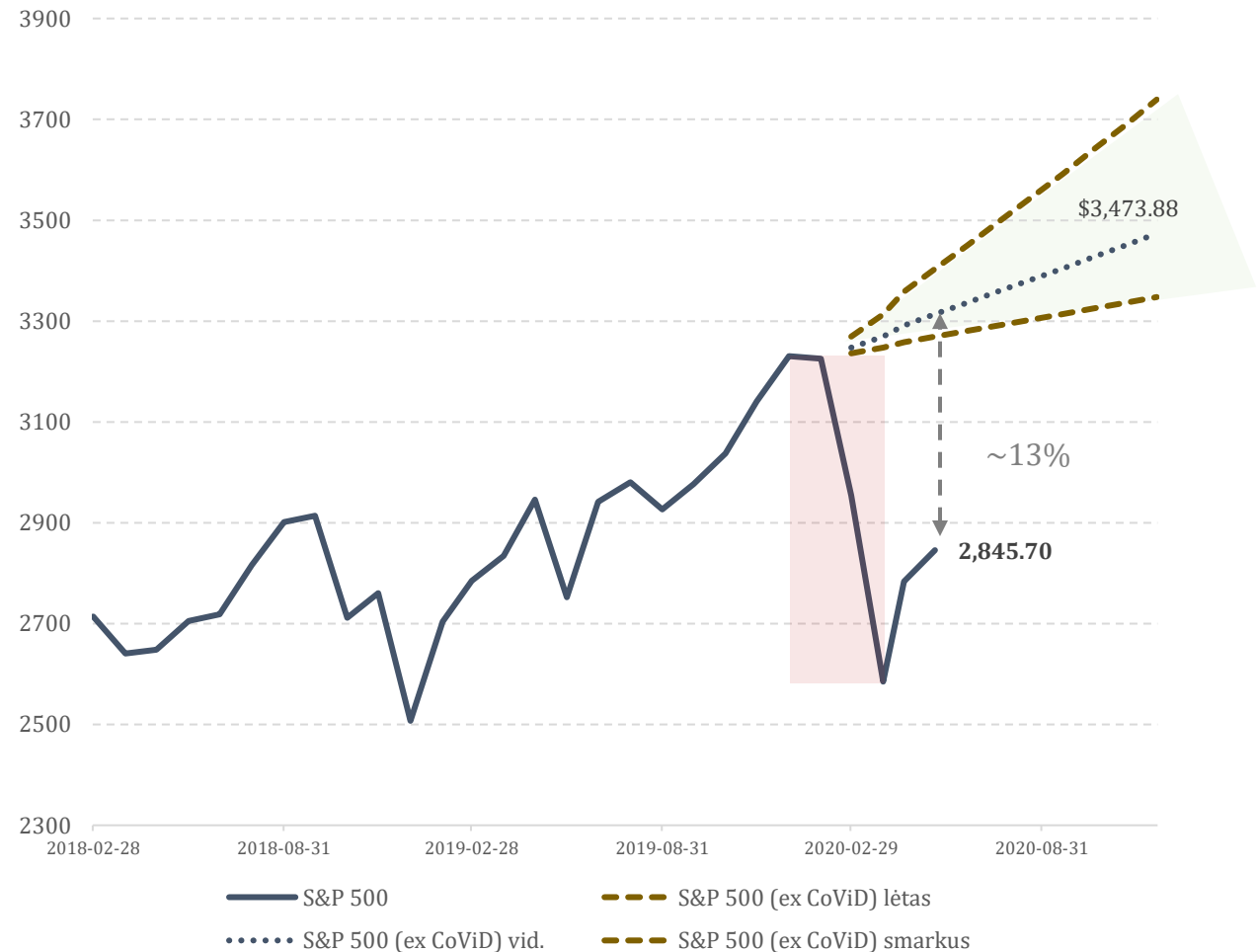


Jei nebūtų Coronos

Ko būtų galima tikėtis

- ❖ Jei nebūtų CoViD-19 sukrėtimo, būtų buvę racionalu tikėtis šių metų pabaigoje S&P 500 indeksą matyti 8.4% aukščiau, nei metų pradžioje.
- ❖ Metų pradžioje indekso vertė siekė ~3230.
- ❖ Tai reiškia, jog S&P 500 indeksą metų pabaigoje, vidutiniu atveju, būtų buvę galima matyti ties 3450-3500 riba.
- ❖ Gegužės viduryje S&P 500 indeksas yra 13% žemiau, nei galėtų būti pasaulyje be Coronos.
- ❖ Analitikai sutaria, jog dėl CoViD-19 per šiuos metus pasaulis praras maždaug 15% nesukurtos vertės.
- ❖ Tad rinkų dalyviai tiesiog vertina rinkas taip (šiek tiek optimistiškiau), kaip siūlo analitikų atliekami tyrimai.
- ❖ Jei situacija keisis ir tikėtinas vertės praradimas bus didesnis (antra viruso banga), rinkos smigs žemyn. Jei vertės praradimas pasirodys mažesnis, matysime šuolį aukštin.

Teoriniai ateities scenarijai be CoViD-19



Ramiai. Nešokinėk.



Ilguoju laikotarpiu akcijų indeksai turi tendenciją augti. Taip veikia mūsų ekonominė sistema.



Nuolatinis rinkų stebėjimas neneša didesnio pelno. Tik sukelia didelį stresą.



Aštrūs kainų pokyčiai trumpuoju laikotarpiu turėtų rūpėti tik patyrusiems spekuliantams.



Remiantis tyrimais, aktyvi prekyba turi tik neigiamą įtaką smulkiųjų investuotojų grąžai.



Smulkusis investuotojas istoriškai daugiausiai uždirba ilgą laiką investuodamas periodiškai.



Nepasiduokit emocijoms. Realybė visada yra mažiau dramatiška, nei jums atrodo.

Atskleidimas

Šis prezentacija (toliau – Prezentacija) parengta informacijos, turimos šios Prezentacijos paskelbimo dieną, pagrindu. Jeigu aiškiai nenurodyta ir kontekstas nereikalauja kitaip, Prezentacijoje pateikta informacija turi būti suprantama kaip atitinkanti faktines aplinkybes Prezentacijos paskelbimo dieną, tačiau nebūtinai po Prezentacijos paskelbimo.

Ši Prezentacija nėra ir neturi būti laikoma rekomendacija pirkti ar parduoti finansines priemones ar paslaugas. Priimdami sprendimą sudaryti bet kokias finansinių priemonių, vertybinių popierių, finansinių paslaugų pirkimo ir/ar pardavimo sutartis, investuotojai privalo vadovautis savo žiniomis, patirtimi ir visomis su konkrečiomis investicijomis susijusiomis rizikomis. Prezentacijos turinys negali būti suprantamas kaip patarimas investicijų, teisės ar mokesčių klausimais. Siekdamas visapusiškai suvokti su investicijomis į vertybinius popierius susijusius privalumus bei rizikas, kiekvienas esamas ar potencialus investuotojas turėtų kreiptis į savo finansų, teisės, verslo ar mokesčių konsultantus.

Šioje Prezentacijoje yra teiginių būsimuoju laiku, kurie grindžiami autoriaus subjektyvia nuomone, lūkesčiais bei prognozėmis dėl ateities įvykių ir finansinių tendencijų, galimai turėsiančių įtakos finansų rinkoms. Teiginiai būsimuoju laiku apima informaciją apie galimus ar numanomas įmonių veiklos bei finansinius rezultatus, investicijų strategiją, sutartinius santykius, geopolitinę ir makroekonominę situaciją, investavimo sąlygas, būsimo reguliavimo poveikį ir kitą informaciją. Teiginiai būsimuoju laiku yra paremti informacija, turima šios Prezentacijos paskelbimo dieną. Autorius įsipareigoja viešai patikslinti ar pakeisti šiuos teiginius tik tiek, kiek tai yra reikalaujama pagal įstatymus.

Ši Prezentacija ir/ar kita medžiaga, įskaitant visą reklaminę medžiagą, kurią parengia autorius, negali būti platinama ar skelbiama viešai. Jei dalinsitės šia informacija ir/ar Prezentacija su trečiaisiais asmenimis, tiek pats faktas, tiek galimos jo pasekmės bus Jūsų asmeninė atsakomybė.