

КАК ЧАСТО НУЖНО СЛЕДИТЬ ЗА РЕЗУЛЬТАТАМИ ИНВЕСТИЦИЙ

Короткий ответ - для абсолютного большинства инвесторов, если ваш портфель хорошо диверсифицирован, отвечает вашим потребностям (целям) и терпимости к риску - следите за его результатами как можно реже!

В этом случае, почти всегда, [когда вам кажется, что ваш план «сломался», на](#) самом деле, все идет в рамках обычных ожидаемых рисков и правильной реакцией будет «ничего не делать!» (продолжить выполнять план).

◇ Математическое обоснование

Но давайте пойдем дальше и вспомним одну из [наших классических субботних задач](#) (см. картинку выше).

Правильный ответ на эту задачку: 53.2% или 133 дня.

Только около 23% проголосовавших ответили верно.

Ниже мы быстро дадим математическое решение, но даже если вам не интересна математика, не пропустите полезные выводы в конце статьи!

Давайте предположим, что мы начинаем год с инвестиций 1 руб. в акцию ABC. В конце года, то есть через 250 торговых дней, мы хотим получить не менее 15% прибыли. Другими словами, мы хотим, чтобы у нас было 1.15 руб. к концу года.

Пусть n означает число дней, в которые акция ABC будет расти на 1%. Тогда $250-n$ дней акция будет терять по 1%. Мы получаем следующее равенство:

$$1 \text{ руб.} * 1.01^n * 0.99^{(250-n)} = 1.15 \text{ руб.}$$

Находим отсюда n :

$$(1.01 / 0.99)^n * 0.99^{250} = 1.15/1$$

$$n * \ln(1.01/0.99) + 250 * \ln(0.99) = \ln(1.15)$$

$$n = (\ln(1.15) - 250 * \ln(0.99)) / \ln(1.01/0.99) \approx 132.61$$

Округляя, мы получаем 133 дня, в которые наша акция должна расти на 1% и $250-133 = 117$ дней, в которые она будет падать на 1%.

Проверяем: после 133 дней роста и 117 дней падения нашей акции на 1% мы получим:

$$1 \text{ руб.} * 1.01^{133} * 0.99^{117} \approx 1.1589 \text{ руб.,}$$

Это означает, что для получения доходности в ~15% за год нам нужно около $133/250 = 53.2\%$ дней роста акции ABC на 1%.

◇ **Даже небольшое преимущество правильной стратегии может дать замечательные результаты**

Эта задачка показывает, что даже если шансы кажутся лишь «слегка» благоприятными (как здесь 53.2% против 46.8%) мы можем использовать их для достижения хороших

результатов (в задачке: 15% за год), ЕСЛИ нам разрешат использовать эти шансы неоднократно изо дня в день.

53.2% - это, вроде бы, небольшое преимущество, почти жребий 50/50, но «нажмите» на него 250 раз и вдруг у вас появляется 83% шанс получить положительную доходность за год!

Это иллюстрирует, как даже небольшое преимущество в сочетании с длительным периодом инвестиций может привести к замечательным результатам.

☞ *Этот принцип лежит в основе большинства активных алгоритмических стратегий и [долгосрочных пассивных инвестиций](#).*

◇ **Частое наблюдение за инвестициями дает больше шума и меньше информации**

Предположим, ABC- хорошая и сильная компания с неплохими перспективами роста бизнеса, отобранная вами в рамках вашей стратегии отбора акций (поэтому вы ее и купили).

Если вы используете эту стратегию, то уверены, что она дает вам преимущество, пусть и небольшое, как в задачке выше.

Теперь представьте, что вы наблюдаете за вашими инвестициями в ABC каждый день. Акции растут и падают на 1% с шансом почти 50/50 – очень много шума, за которым не видно преимуществ вашего выбора.

Но если вы посмотрите на результат раз в год (когда всего лишь 53.2% дней дали вам рост), то все будет выглядеть уже как шанс 80/20 (возвращаясь к задачке, с вероятностью 83% ваш результат будет положительным) – гораздо меньше шума. Для ежеквартальной проверки - 70/30.

☞ **Поэтому, если перспективы бизнеса ABC – это «сигналы», которые действительно нас волнуют (и на основании которых мы принимаем решение), то частая проверка цен на акции может фактически дать нам МЕНЬШЕ информации и БОЛЬШЕ шума.**

Кроме этого, если мы вспомним, что [ненавидим убытки с два раза больше, чем прибыль](#), то простой расчет покажет - более частая проверка цен акций ABC сделает нас более «несчастливыми» по сравнению с инвестором, проверяющим портфель, например, раз в квартал и имеющим точно такую же доходность.

А комфорт в инвестициях не менее важен правильного выбора акций!

=====

[Полная версия этой статьи - в Дзен](#)

Цена акций ABC растет или падает на 1% каждый из 250 торговых дней в году.

Какой процент дней эти акции должны расти, чтобы их доходность за год составила 15%?

Результаты

23% < 55%



26% $\geq 55\%$, < 60%



20% $\geq 60\%$, < 65%



31% $\geq 65\%$



935 голосов