



"A tour de force of common-sense investing."  
Tom Stevenson, Daily Telegraph columnist

# Taming the Lion

100 Secret Strategies for Investing

## Richard Farleigh

The new star of Dragons' Den reveals his secrets for success

# ۱۰۰ راه برای سرمایه گذاران

(رام کردن شیر نو:  
ریچارد فارلیی)



abcBourse.ir



@abcBourse\_ir

مرجع آموزش بورس



باز نشر:

# رازهای بازار ( وجود بازار و اعتقاد به بازار)

۱. بازارهای متفاوت شباهتهای عجیبی به هم دارند.
۲. از بازار بترسید.
۲. بازارهای مالی کارآ تر از آن چیزی هستند که آموخته ایم.
  - فرصت های بازار سریع ناپدید می شوند.
  - بازارها می توانند نفوذ دولت ها را در هم شکنند.
  - بازارهای مالی معمولاً با سوداگری و بورس بازی توانا شده اند.
  - خیلی از جنبه های بازار قابل کارشناسی نیست.
  - بیش تر حرفه ای های بازار نمی توانند آنرا پیشگویی کنند.
  - گذشته بازار قابل درک است.



# رازهای مزیت رقابتی برای فعالیا در بازار ( اعتقاد به وجود مزیت‌های رقابتی ایجاد موفقیت )

- . برای عملکرد بهتر در بازار به مزیت‌های رقابتی نیاز داریم.
- . هر کس می تواند در بازار رونق، یک قهرمان باشد!
- . هرگز مزیت های رقابتی سرگردان نخواهد ماند.
- . یک مزیت اندک می تواند برای عملکرد بهتر در بازار کافی باشد.
- . مزیت های رقابتی را آزمون کنید و آهسته آهسته تغییر را ایجاد نمائید.
- . مزیت شماره (۱) در بازارهای مالی: اطلاعات
- . مزیت شماره (۲) در بازارهای مالی: تجزیه و تحلیل بدیع و ابتکاری
- . مزیت شماره (۳) در بازارهای مالی: گرفتن اطلاعات از بانکهای اطلاعاتی یا کارگزاران بصورت مجانی
- . روان شناسی دقیق بازار . استراتژی ها براساس ۶ نوع رفتار مهم در بازار شکل می گیرند:
  - الف) ثابت ماندن الگوها یا ناهنجاری ها در بازار
  - ب) واکنش های کند بازار به تاثیرات ساختاری
  - ج) شرکتهای کوچکی که فرصت های طلایی ایجاد می کنند
  - د) بازارها وقتی جلوتر از آنچه باید حرکت کنند، حرکت نمایند
  - ه) حرکت بازارها براساس روندهای اصلی باشد
  - و) نگرش بنیادی را بتوان با حرکت قیمت ها و مدیریت شرایط معاملاتی تطبیق داد.



# وجود ریسک و درک ریسکهای شناخته شده

- مدیریت و پذیرش ریسک : سرمایه آوردن به بازار سهام در آغوش ریسک رفتن است.
- ایده های خوب باعث از دست دادن پول هم می شوند.
- عدم تقارن اطلاعات باعث فریب بیشتر سرمایه گذاران می شود.
- نوسان گیری خوشایند نیست اما سود آوری و سوه انگیزی دارد.
- متنوع سازی سبد داراییها یک هنر شگفت انگیز است. ( وجود متنوع سازی)
- در ارزیابی ریسک، چند برابر کردن آن! غلط است.
- تحمل کردن ریسک بعد از انجام معامله یک گام کلیدی است. توقف زیان: مساله غیرقابل حل برای معامله گران است
- کیفیت معامله گران موفق بیشتر از معامله گران ناموفق است.
- فشار معامله گران ریسک بازار را زیاد می کند.



# الگو و ناهنجاری ها ( وجود الگوها و ناهنجاری های بازار )

- به الگوها و ناهنجاری ها نگاه کنید. نوع نگاه کردن یک هنر است. نمودارها منجم های بازار هستند .
- نوع بازار را درست انتخاب کنید. انتخاب صحیح در زمان مناسب.
- موضوعات لاینحل در سهم بازار ( Market Share ) باعث سردرگمی میشود.
- شرایط بحرانی معمولاً فرصت ایجاد می کنند.
- نرخ بهره کوتاه مدت گرایش به تورم بعلاوه رشد اقتصادی دارد.
- بازارهای اوراق قرضه یا اوراق مشارکت برای اقتصاد های بزرگ نمی تواند جلوی ریزش را بگیرد.
- نرخ ارز: ۲ بازار با ۲ قیمت !
- بسیاری از بازارهای مالی هم جهت با عرضه ( نه تقاضا ) حرکت می کنند.
- قیمت بزرگان با قیمت های بازار شکاف دارد..



# ایده های بزرگ (وجود ایده های بزرگ)

- بازارها واکنش کند به اثرات ساختاری دارند.
- به مسایل با اهمیت و مشکلات موثر دقت کنید.
- به فرضیه ها و مشاهدات مشکوک توجه نکنید. آنها را حذف کنید.
- سرمایه گذاری در بازارهای مناسب فقط هنگامی خوب است که هم جهت با تغییرات اقتصادی باشد.
- روش داشته باشید. یک چک لیست ارزیابی تهیه کنید.
- هنگامی سهام بخرید که اقتصاد در حال رشد است و تورم در حال کاهش.
- هنگامی اوراق قرضه بخرید که هم رشد اقتصادی و هم تورم در حال افزایش است.
- برخی از دارایی ها هنگام افزایش تورم و افول اقتصادی مزیت دارند.
- معمولاً پیش بینی های نا همسو با مجموعه ای از تحلیل گران دقیق نخواهد بود.



# شرکتهای کوچک

## ( وجود فرصت در شرکتهای کوچک )

- . شرکتهای کوچک تر معمولاً فرصتهای رشد بیشتری از شرکتهای بزرگتر فراهم می کنند.
- . کیفیت مدیریت در شرکت فاکتوری است که میزان و خامت یا موفقیت شرکت را اندازه می گیرد.
- . ارزشیابی منصفانه برای شرکتهای کوچک دشوار است.
- . از تداوم و پایداری تجارت در زمینه مورد ارزیابی اطمینان حاصل نمایید.
- . همیشه محصولات خوب فروش خوبی نخواهند داشت.
- . کوشش برای رشد و کشش بازار را برای شرکتهای کوچک مشخص کنید.
- . از ورود و خروج منابع پولی (نقد) در شرکت اطمینان حاصل نمایید.
- . سهامداران پشتیبان خوبی برای شرکتهای غیربورسی هستند.
- . همیشه شرکتهای کوچک رشدی نیستند.



# رفتار قیمتها ( قیمت ها رفتار می کنند مثل انسان )

- قیمتها بیش تر از حد انتظار حرکت می کنند.
- قیمت های گذشته فراموش می شوند.
- مردم معمولاً قضاوت غلط درباره احتمالات و منطق دارند.
- قیمتها می توانند نامتقارن باشد.
- هنگامی که بازار اخبار خوب ندارد، پریشانی حاکم بازار است.
- هر روز معامله نکنید.
- از معامله ابزارهای مالی ناشناخته پرهیز کنید، هر چند قیمت آنها را درک میکنید.
- به آنچه که در گذشته بابت وقوع آن فکر می کردید برگردید!
- هر کالایی یک مدل معاملاتی دارد.





# درک و استفاده از روند قیمت ها ( روند ها قابل درک هستند )

- از لحاظ آماری روند قیمت ها را اثبات کنید.
- بین کالاها، ارزها، نرخهای بهره، سهام و ... روند وجود دارد.
- شکل گیری روندها دارای یک عملیات بلندمدت است.
- درست نیست که بازار معمولاً واکنش افراطی دارد.
- هرچند روندها شناخته شده هستند اما با وجود این مقاومت دارند.
- روندها نشان دهنده گردش تدریجی اطلاعات هستند. اما معمولاً اخبار در برابر روندها نادیده گرفته می شوند.
- معمولاً اصلاح قیمت ها با تاخیر صورت می گیرد.
- افزایش قیمتها برای خریداران جاذبه دارد.
- چرخه های اقتصادی با چرخه بازارها اشتراک دارد.



# وجود زمان بندی بازار (MARKET TIMING)

- عوامل بنیادین را با واکنش قیمت ها ترکیب کنید.
- اخلاص در قیمتتها را نادیده بگیرید.
- قهرمان نباشید (Don't be Hero) - در افت بازار خرید نکنید.
- با روندها معامله کنید. منتظر برگشت روندها بمانید سپس وارد بازار شوید.
- خود را به معامله گران موفق نزدیک کنید تا شکست خورده. یک مدل معاملاتی ، چهره معامله گر را مشخص می کند.
- در برابر پیامدها ایمنی ایجاد کنید.
- قیمت هدف (Target Price) یا زمان محدود نگذارید.
- عوامل بنیادین هم تغییر میکنند پس باید تغییر کرد.
- در آینده قیمت ها بالا و پایین می شود، اگر به رشد قیمت ها می خندید منتظر گریستن برای افت قیمت ها باشید.



# از وسوسه پرهیزید ( وجود وسوسه بازار )

- بدانید چه موقع باید بازار را ترک کرد.
- مشکلات محیط را مشخص کنید. خود را برای تغییر آماده کنید.
- روند را تحت نظر و هشدارها را جدی بگیرید.
- مذاکره یک هنر است.
- اعمال آرتیستی خود را به تدریج اصلاح کنید.
- حراست از ثروت ساده نیست.
- با دیده شک و تردید به خطرها نگاه کنید.
- کارمزد مدیران و کارگزاران خیلی زیاد نیست، آنرا پرداخت کنید.
- به استراتژی های صیانت از دارایی ها توجه کنید.

