

چگونه بازی باخته را ببریم

انتشارات ددبونه بلورین

نویسنده: چارلز دی. الیس

ترجمه: علی آقاجانی
ویراستار: فاطمه آقاجانی

۱۳۹۹



انتشارات دیموند بلورین

چگونه بازی باخت را ببریم

نویسنده: چارلز دی. الیس

ترجمه: علی آقاجانی

ویراستار: فاطمه آقاجانی

طراح جلد و صفحه آرا: حامد حبیبی کسبی

مشخصات نشر: تهران، انتشارات دیموند بلورین، ۱۳۹۹

مشخصات ظاهری: ۴۴۶ صفحه

نوبت چاپ: اول

شمارگان: ۱۰۰۰ نسخه

چاپ: نوناش

شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۲۱۰-۰۱۱-۷

ISBN: 978-622-210-011-7

نشانی ناشر: تهران، خیابان: یزدان‌آباد، سیده به خیابان ولیعصر (عج)، پلاک ۳۴۹، طبقه ۲، واحد ۱

تلفن و دورنگار: ۸۸۹۴۸۶۶۰

www.DIMOND.ir

سرشمابه	الیس، چارلز دی، ۱۹۳۷ -
Ellis, Charles D	
عنوان و نام پدیدآور:	چگونه بازی باخت را ببریم/نویسنده: چارلز دی. الیس؛ مترجم: علی آقاجانی؛ ویراستار: فاطمه آقاجانی.
مشخصات نشر:	تهران: انتشارات دیموند بلورین، ۱۳۹۹.
مشخصات ظاهری:	۴۴۶ص: مصور (بخشی رنگی)، جدول (بخشی رنگی)، نمودار (بخشی رنگی) (۱۴/۵ × ۲۱/۵ س.م)
شابک:	۹۷۸-۶۲۲-۲۱۰-۰۱۱-۷
وضعیت فهرست نویسی:	فیا
یادداشت	عنوان اصلی: Winning the lost game: timeless strategies for successful investing
موضوع	مدیریت سبد سرمایه گذاری
موضوع	Portfolio management
موضوع	سرمایه گذاری
موضوع	Investments
موضوع	سرمایه گذاری --- تجزیه و تحلیل
موضوع	Investment analysis
شماره افزوده	آقاجانی، علی، ۱۳۶۸ -، مترجم
شماره افزوده	آقاجانی، فاطمه، ۱۳۶۰ -، ویراستار
رده بندی کنگره	۱۳۹۸ - ۷ (الف ۲۵۲۹/۵) HC
رده بندی دیویی	۳۳۲/۶
شماره کتابشناسی ملی	۵۵۹۳۳۶۶



فهرست مطالب

۱۷	پیش‌گفتار
۲۱	مقدمه
۳۱	فصل ۱. بازی بازنده‌ها
۴۷	فصل ۲. بازی برنده‌ها
۶۱	فصل ۳. شکست دادن بازار
۸۹	فصل ۴. آقای بازار و آقای ارزش
۹۷	فصل ۵. تیم رویایی سرمایه‌گذار
۱۱۹	فصل ۶. ریسک سرمایه‌گذار و رفتارشناسی اقتصادی

- فصل ۷. مزیت رقابتی ناجوانمرد شما: شاخص‌ها ۱۳۳
- فصل ۸. تناقض ۱۴۷
- فصل ۹. زمان ۱۵۷
- فصل ۱۰. سود یا بازگشت سرمایه ۱۶۷
- فصل ۱۱. ریسک‌های سرمایه‌گذاری ۱۸۵
- فصل ۱۲. چرا باید سهام ۱۹۷
- فصل ۱۳. تصویر کلی از اقتصاد ۲۰۵
- فصل ۱۴. چرا سیاست‌گذاری مهم است؟ ۲۰۹
- فصل ۱۵. بازی کردن برای رنده شدن ۲۱۷
- فصل ۱۶. چالش‌های سنجش عملکرد ۲۲۵
- فصل ۱۷. نقطه‌ی تاریک سرمایه‌گذاری ۲۴۷
- فصل ۱۸. پیش‌بینی سخت عملکرد بازار ۲۵۷
- فصل ۱۹. سرمایه‌گذاران شخصی ۲۶۵
- فصل ۲۰. انتخاب صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۲۸۷
- فصل ۲۱. بررسی هزینه‌ها ۲۹۹
- فصل ۲۲. برنامه‌ریزی ۳۱۳

فصل ۲۳. فاجعه و باز هم فاجعه	۳۳۹
فصل ۲۴. برخورد صحیح با حساب‌های ۴۰۱ (K)	۳۵۱
فصل ۲۵. آخر بازی	۳۶۷
فصل ۲۶. سخنانی برای ثروتمندان	۳۸۷
فصل ۲۷. شما می‌توانید حرکت کنید	۳۹۹
فصل ۲۸. سه نوع افکار	۴۰۷
پیوست (الف): کار کردن در کمیته‌های سرمایه‌گذاری	۴۰۹
پیوست (ب): قتل در اورینت اکسپرس	۴۲۷
درباره نویسنده	۴۴۵

پیش گفتار

من در آمریکا به دنیا آمده‌ام. از داشتن پدر و مادری مهربان، فرزندان، نوه‌ها و همسری مهربان خوشحالم. خیال من این است که به آموزش عالی دسترسی داشتم و توانستم آن را به خوبی تکمیل کنم. همچنین از داشتن دوستانی متخصص در زمینه سرمایه‌گذاری و افراد فوق‌العاده خلاق در اطراف خودم بسیار خوشحال و اطمینان دارم. سرمایه‌گذاری می‌تواند خیلی پیچیده باشد و وقت بسیاری نیز بگیرد. بیشتر افراد اصلاً وقت آن را ندارند که در مورد سرمایه‌گذاری، اطلاعات کسب کنند. شاید کارهای بهتری برای انجام دادن، دارند.

با افزایش نگرانی‌ها، دیدم که حرفه‌ای‌گری طولانی‌مدت که من را جذب

سرمایه‌گذاری کرده بود، به طور روزافزونی زیر سایه‌ی تجارت‌گرایی کوتاه‌مدت و عدم اطمینان سرمایه‌گذاران نسبت به چگونگی سرمایه‌گذاری بلندمدت قرار می‌گیرد. من با تمام مزیت‌هایی که به دست آورده‌ام و در کنار تمامی آنها، مسئولیت کمک به دیگران را نیز روی دوش خودم حس می‌کنم. به این دلیل این کتاب را نوشتم.

در قرون گذشته، بازارها به شدت و از طرق مختلف دچار تغییرات بسیار شده، که این تغییرات و دگرگونی‌ها مشکلاتی را هم برای افراد هم شرکت‌های حرفه‌ای سرمایه‌گذاری به دنبال داشته است. این تغییرات پیچیده را در فصل یک، نام بازی بازنده‌ها به تفصیل توضیح داده‌ایم. من که در فرهنگی بزرگ‌سدام که می‌گوید: وقتی با مشکلی روبه‌رو شدی، برای آن به دنبال بهترین و ساده‌ترین راه‌حل باش، این کتاب کوتاه را با زبانی صریح نوشتم. من را در کتاب به هر زن و مردی می‌آموزم که چگونه با مسائل اقتصادی روبرو شود و بازی باخته را ببرد و در بلندمدت به سرمایه‌گذاری موفق تبدیل شود.

همانطور که چرچیل گفته است: «همه دوست دارند برنده باشند.» ما هم اگر اهدافمان را بشناسیم، سیاست‌های بلندمدت و درستی داشته باشیم و طوری عمل کنیم که نوسانات بازار به نفع ما باشد نه به ضررمان، می‌توانیم با هزینه، ریسک و صرف زمان کمتر به اهدافمان

برسیم.

من در طول ۵۰ سالی که تحت نظر نظریه‌پردازان و باتجربه‌های سرمایه‌گذاری در مورد این عرصه اطلاعات کسب کرده و آموزش دیده‌ام، سعی کرده‌ام اصول تجارت موفق را جمع‌آوری، خلاصه و به واضح‌ترین شکل ممکن بیان کنم. برای تمامی سرمایه‌گذاران شخصی و سازمان‌هایی که انضباط شخصی و میل به جلوگیری از شرکت در بازی بازنده‌ها را دارند، پیام‌ها ساده‌ی این کتاب می‌تواند هم حالا و هم در ۵۰ سال آینده، کاملاً موفقیت در سرمایه‌گذاری باشد.

به‌طور قطع اصول سرمایه‌گذاری موفق تغییر نکرده و نخواهد کرد. مطمئناً شرکت‌ها تغییر می‌کنند و بازار و اقتصاد کشورها بعضی وقت‌ها دچار رشد و رکود میشوند. در این فترت‌ها وقتی اطلاعات عملکرد کوتاه‌مدت چالش‌برانگیزترین اطلاعات هستند، دقیقاً همان زمانی است که آنها از نهایت اهمیت برخوردارند و بسیار نیز به آنها نیاز داریم. به همین دلیل وقتی این کتاب را کاملاً خواندید، هر آنچه برای موفقیت واقعی در سرمایه‌گذاری نیاز دارید را خواهید دانست.

افراد بسیاری در سفر بسیار طولانی‌ام برای یادگیری اصول سرمایه‌گذاری به من کمک کرده‌اند که نام‌شان را نمی‌توانم اینجا بیاورم. روت هامل که ویراستار این کتاب بوده است، هر صفحه‌ی این کتاب را بهبود

بخشیده است. کار کردن و یاد گرفتن از او بسیار لذت بخش است. بروک روستائی که وقتی با او در دفتر کوچک مان کار می کنیم سر هر مسئله ای با صبر لبخند می زند، آنچه من نوشته بودم را به نسخه هایی واضح و قابل فهم تبدیل کرد.

چارلز دی الیس

نیو هیون کنستیکت

نوامبر ۲۰۱۶

www.ketab.ir