

19. Не ставьте все деньги на одну акцию, одну платформу, одну квартиру

Выгодность исходной версии: высокая

Доказательность В · исходная версия

для денег

бесплатно

мимоходом

немного силы воли

Не зависит от страны

Оценки выше относятся к исходной версии; отдельная оценка российского варианта не проводилась.

Простыми словами

Если несколько активов не растут и не падают полностью синхронно, распределение денег между ними не меняет того, сколько в среднем можно заработать, но колебания на счёте становятся немного меньше. И наоборот: если все деньги вложены в одну акцию, одну платформу, одну квартиру, то проблемы с ней означают проблемы со всеми вашими вложениями.

Затраты

Денег не требует. Трудно принять одно: вы не угадаете именно тот вариант, который принесёт больше всего.

Выгода

Если несколько активов не растут и не падают полностью синхронно, распределение денег между ними не меняет ожидаемую доходность (то, сколько в среднем можно заработать), но снижает волатильность (колебания суммы на счёте вверх и вниз). Это основной вывод теории выбора портфеля, предложенной Марковицем в 1952 году. Его продолжают использовать на протяжении последующих десятилетий. И наоборот: если все деньги вложены в одну акцию или одну платформу, её дисперсия — это дисперсия всех ваших вложений. Насколько она растёт или падает, настолько растут или падают и ваши вложения. Когда возникают проблемы, никакого хеджирования нет, то есть нет других активов, которые могли бы помочь возместить потери

Примечания

Уровень В присвоен потому, что та классическая работа представляет собой чисто математический вывод и не даёт фактических цифр того, «на сколько денег диверсификация позволяет уменьшить убытки». Диверсификация лишь немного уменьшает колебания суммы на счёте, но не гарантирует, что вы не понесёте убытков. Покупка индексного фонда на широкий рынок (см. пункт 17 этого раздела) сама по себе — самый простой способ диверсификации. Не является инвестиционной рекомендацией.

Источники

Источники исходной версии

1. Markowitz, H. (1952). Portfolio Selection. The Journal of Finance, 7(1), 77–91.
doi.org/10.1111/j.1540-6261.1952.tb01525.x