



6 ý tưởng đầu tư mà bạn chưa từng nghĩ tới!

Đôi khi bạn cảm thấy bế tắc với những kiểu đầu tư truyền thống, hãy thử dừng lại và tìm kiếm những cách thức đầu tư mới hơn, "phiêu lưu" hơn, nhưng cũng khá tiềm năng.

Đừng quá đơn giản

Chắc hẳn bạn muốn công việc đầu tư của mình càng đơn giản càng tốt. Vì vậy bạn lựa chọn đầu tư ổn định với những chiến lược đơn giản và lâu dài: Bạn chọn con số 110 (hoặc 100) trừ đi số tuổi của mình và lấy kết quả đó để làm tỷ lệ nắm giữ cổ phiếu. Bạn đa dạng hóa danh mục càng nhiều càng tốt và cân bằng danh mục dựa vào những nguyên tắc cơ bản.



Những lời khuyên đưa ra đều là hợp lý, nhưng cái khó trong đầu tư nằm ở chỗ tương lai khó đoán biết được. Không một học thuyết nào là chính xác tuyệt đối và thực sự an toàn. Vì vậy đôi khi bạn có thể xem xét đến một vài ý tưởng “điên rồ”.

Bạn có thể nhận ra rằng những chiến lược đầu tư thông thường không phù hợp với tình hình của bạn hiện nay, hoặc có thể bạn đang bỏ lỡ những cơ hội để đầu tư tốt hơn. Lúc này những ý tưởng tưởng chừng không thực tế cho lắm hoặc quá may rủi cũng có thể gợi ý cho bạn vài điều xem nên kỳ vọng gì vào các khoản đầu tư, hay những nhược điểm

trong chiến lược đầu tư hiện tại của bạn.

Sáu ý tưởng dưới đây sẽ cho bạn một góc nhìn mới về danh mục đầu tư của mình. Trong một số trường hợp, những ví dụ được nêu sau đây có thể xung đột nhau, nhưng chắc chắn bạn sẽ học được ít nhiều từ những trường hợp này.

Ý tưởng 1: Bạn cho rằng nắm giữ 100% cổ phiếu là rủi ro? Vậy 200% thì sao?

Khi còn trẻ, bạn thường nắm giữ tỷ lệ cổ phiếu cao hơn khi về già. Đó là suy nghĩ thông thường. Cổ phiếu có xu hướng tăng trong dài hạn nhưng lại thiếu ổn định nếu chỉ đầu tư ngắn hạn. Khi bạn còn trẻ, bạn mong muốn làm giàu và sẵn sàng chấp nhận độ rủi ro cao thì bạn lại không có nhiều vốn và cho đến khi bạn năm mươi hoặc sáu mươi tuổi, bạn có nhiều tiền hơn nhưng lại không “dám” mạo hiểm nữa.

Trong cuốn sách “Vòng đời đầu tư”, các nhà kinh tế học tại ĐH Yale là Ian Ayres và Barry Nalebuff đã đề xuất một giải pháp táo bạo: vay tiền

để gia tăng lượng cổ phiếu của bạn ngay khi bạn còn trẻ. Cách phổ biến nhất là vay thông qua nhà môi giới chứng khoán, bạn cũng có thể tìm kiếm những nguồn vay vốn khác, miễn là có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu của mình. Tỷ lệ hợp lý là 200%, nghĩa là bạn nên sở hữu 1 cổ phiếu từ tiền của mình và 1 cổ phiếu từ nguồn tiền đi vay.

Thoạt đầu bạn có thể nghĩ sử dụng đòn bẩy tài chính mang nhiều tính đầu cơ bởi nó gia tăng lợi nhuận nhưng cũng tăng nhiều rủi ro. Theo quan điểm của Ayres và Nalebuff, những người trẻ hoàn toàn có đủ tự tin để gia tăng lượng cổ phiếu bởi họ có một nguồn tài sản “khổng lồ” đảm bảo: đó chính là thu nhập trong tương lai của họ trong hàng chục năm tiếp theo. Một người 27 tuổi đã để dành được 5000\$ trong năm nay, thì sẽ kiếm đủ để dành dụm ra hàng trăm ngàn đô sau này. Câu hỏi đặt ra không phải là sử dụng bao nhiêu tiền trong số 5000\$ đó để đầu tư vào cổ phiếu, mà là sẽ đầu tư bao nhiêu tiền trong số hàng trăm ngàn đô sẽ có sau này. Trong trường hợp này, đòn bẩy tài chính có vẻ ít mạo hiểm hơn.

Cũng theo Ayres và Nalebuff, chiến lược này giảm thiểu những nguy cơ thất bại, vì bạn sẽ dựa vào lợi nhuận của những cổ phiếu tốt trong những năm về sau. “Mua một cổ phiếu S&P 500 còn an toàn hơn mua 5 cổ phiếu khác”, Nalebuff đã phát biểu như vậy.

“Tương tự, mở rộng đầu tư cổ phiếu trong suốt 44 năm cũng an toàn hơn”. Ayres và Nalebuff đã tính toán rằng: Nếu nhà đầu tư bắt đầu đầu tư với 200% cổ phiếu khi 23 tuổi và giảm dần tỷ trọng xuống 32% năm 67 tuổi thì có thể đem lại lợi nhuận trung bình gấp đôi những nhà đầu tư luôn giữ tỷ trọng 50% cổ phiếu. Tuy nhiên lợi nhuận mà đòn bẩy tài chính mang lại chỉ ở mức trung bình, không cao quá nhưng cũng không thấp quá.

Xem xét: ý tưởng này sẽ gặp phải một số vấn đề. Đầu tiên là nó khá khó để thực hiện, tiếp theo là mối lo ngại về việc phải đóng thuế. Mọi người thường rất hào hứng với đòn bẩy tài chính khi thị trường tăng điểm, nhưng lại bỏ chạy ngay khi thị trường giảm điểm. Nếu cứ giữ tâm trạng đó khi bạn sử dụng đòn bẩy tài chính, đặc biệt là khi giao dịch bảo

chúng sẽ có thể gây thiệt hại rất lớn cho bạn

Bài học: Quan điểm của Ayres và Nalebuff là đúng đắn khi nhận định rằng bạn nên cân nhắc về cơ cấu tài sản trong danh mục đầu tư của mình. Kể cả khi không sử dụng đòn bẩy tài chính thì những người trẻ với triển vọng nghề nghiệp vững chắc có thể cơ cấu lại danh mục theo hướng mạo hiểm hơn.

Ý tưởng này cũng chỉ ra một thực tế là hầu hết những người gửi tiết kiệm đều trông chờ vào những khoản lợi nhuận ít ỏi mỗi năm, vì vậy bạn càng phải tiết kiệm và đầu tư sớm nếu mong muốn có nhiều tiền hơn khi về già.

Nếu ý tưởng sử dụng đòn bẩy tài chính không hấp dẫn bạn, hãy xem lại, vì một khoản vay thế chấp cũng chính là đòn bẩy tài chính. Nó mang lại cho bạn cơ hội mua nhà ở. Nhưng khi giá nhà ở vượt xa giá thuê nhà – như vài năm gần đây – thì đòn bẩy đầu tư có thể là một cơ hội tốt hơn cho những nhà đầu tư trẻ. .

Ý tưởng 2: Một lần nữa, bạn có thể đang nắm giữ quá nhiều cổ phiếu.

Cho dù cổ phiếu chắc chắn sẽ mang lại lợi nhuận cho bạn khi đầu tư dài hạn nhưng vấn đề là bạn đang đứng ở đâu trong cả một chu trình tăng trưởng (bao gồm cả giai đoạn suy thoái).. Nếu thị trường suy thoái ngay trước khi hoặc sau khi bạn nghỉ hưu thì thiệt hại không gì có thể bù đắp được.

Cũng tương tự với quan điểm của Ayres và Nalebuff, chuyên gia kinh tế của ĐH Boston, ông Zvi Bodie cho rằng: bạn nên cân nhắc những nguồn thu nhập khác của mình trước khi quyết định nên đầu tư bao nhiêu cho cổ phiếu. Nhưng ông cũng nói rằng đó không cứ là vấn đề về thời gian. Một giáo sư đương chức có thể đặt kỳ vọng vào các khoản thu nhập ổn định lâu dài để làm đà cho việc đầu tư cổ phiếu, nhưng một chuyên gia môi giới bất động sản trẻ tuổi thì lại không như vậy. Và nếu bất cứ ai đang chuẩn bị về hưu thì lại càng nên cẩn trọng, kể cả khi bạn còn 20 hay 30 năm nữa để đầu tư.

Bodie khuyên rằng: thay vì tập trung vào thời gian ra vào thị trường,

hãy chỉ đầu tư cổ phiếu khi bạn chắc rằng mình có đủ thu nhập và tài sản bảo đảm để vẫn an toàn trước những biến động của thị trường. Ông đặc biệt quan tâm tới đầu tư trái phiếu vì nó an toàn hơn.

Xem xét: Nếu bạn tiết kiệm được 10% thu nhập của mình mỗi năm, đầu tư vào những khoản có lợi suất thấp như trái phiếu lãi suất khoản 10% có thể không thỏa mãn nhu cầu dành dụm chuẩn bị về hưu của bạn,. Bạn thực sự mong muốn khoản đầu tư với lợi suất 20%.

Bạn có thể đã làm việc thật nỗ lực trong cả 50 năm trước, nhưng chỉ vì tâm lý ngại thay đổi, ngại điều chỉnh danh mục thì chỉ trong một vài năm tới, bạn hoàn toàn có thể mất đi phần lớn tài sản của mình. Hãy nhớ rằng bạn có thể lâm vào những tình huống xấu nhất bất cứ lúc nào. Như Geogre Mannes đã nói: “Tôi không nói rằng ‘đừng đầu tư vào cổ phiếu’, tôi nói rằng ‘hãy tìm hiểu những rủi ro sẽ có’.”

Bài học: “Không có bữa ăn nào miễn phí” Quan điểm truyền thống về đầu tư cổ phiếu dài hạn có thể khiến nhiều người nghĩ rằng cổ phiếu có thể biến động nhưng cũng sẽ không quá rủi ro bởi nó sẽ có cơ hội phục

hồi. Điều này không đúng. Vẫn có những tổn thất nặng nề khi đầu tư dài hạn kể cả khi tưởng chừng như không thể - điều này đã từng xảy ra với những nhà đầu tư Nhật Bản. Kể cả khi bạn hoàn toàn chấp nhận những rủi ro khi đầu tư chứng khoán thì việc bạn hiểu được rằng luôn có rủi ro cũng có thể là động lực để bạn tiết kiệm hơn và làm việc nhiều hơn. Bạn càng dành dụm được nhiều tiền thì lại càng ít phải đánh cược với cổ phiếu để đạt được giấc mơ khi về hưu của bạn.