

الفصل السابع

استثمارات كل الأجواء :

بالنسبة لأفضل وأسوأ الأوقات

*All – Weather Investments
For The Best And The Worst
Of Times*

إذا اتبعت التعليمات التي قد سردتها حتى الآن ، تكون جاهزاً تقريباً لأي أزمة .
لقد أنهيت مهمتك الأساسية : أن تخفض خسارك في العقارات ، أن
تجنب المخاطر المستمرة في الأسهم والسندات ، أن تهرب من الأزمة
المصرفية ، أن تكون خميرة جيدة من النقدية ، وأن تضع النقدية بعيداً في
المكان الأكثر أماناً . ولكن لمجرد أن تتأكد ، دعنا نتصفح قائمة الجرد
السريعة هذه :

← لقد فعلت أقصى ما تستطيعه لتخفيض الديون ، تؤمن وظيفتك ،
وتدخر الأموال . إذا لم يكن ذلك كذلك أقرأ التعليمات والتوصيات مرة أخرى .
← لقد اتخذت الخطوات لبيع العقار الذي لم تستخدمه للسكن أو للعمل ،
وإذا كان من الملائم مع أهدافك الشخصية ، ربما منزلك أيضاً . إذا لم يكن
ذلك كذلك ، قد يكون لك أسباب مشروعة للتمسك بالعقار . تذكر فقط أنه لا
توجد ملكية محصنة بالكامل من هذه الأزمة . إذا كنت ترغب في إعادة
تفكيرك ، ارجع إلى الإرشادات في آخر الفصل الثاني ، أو زيارة مدونة :

Safe Money Report :

. blogs.moneyandmarkets.com/interest.rateroundup

لقد تخلصت عملياً من كل أسهمك وأسهم صناديق الاستثمار ، سواء الخاصة بتوفير اعتزالك أو حساب السمسرة المنتظم . إذا لم يكن ذلك كذلك ، استفد من أي تعديل في مسار صعود أسعار الأسهم إلى أعلى ، ولكي تفعل ذلك اتبع التعليمات الواردة في آخر الفصل الثالث . إذا كان لديك سندات طويلة الأجل ، فإنك قد تخلصت من معظمها أيضاً ، بصرف النظر عن جهة الإصدار أو مستوى التقييم . إذا لم يكن ذلك كذلك ، من فضلك أرجع إلى الإرشادات في أول الفصل الرابع .

← حسابك المصرفي ووثيقة تأمينك مع شركات قوية ، إذا لم يكن ذلك كذلك راجع التعليمات في آخر الفصل الرابع . يضاف إلى ذلك ، لمزيد من التعليمات الأكثر تفصيلاً ، قم بعمل زيارة إلى موقعنا : www.moneyandmarkets.com/x-list-webinar .

← مع كل خطوة من هذه الخطوات ، قد كونت خميرة جيدة من النقدية . إنها كذلك! إذا لم تفعل أكثر من ذلك ، يمكن أن تنجو حتى في أسوأ الأوقات . تستطيع أن تجلس مع أموالك النقدية وتدع الأزمة تلعب مع نفسها بعيداً عنك ، دون استثمار ، دون شراء شيء . وعندما يتراجع الانكماش سوف تساوي نقديتك أكثر وأكثر .

فيما بعد عندما يذبل الانكماش ذاتياً ، وتصل الأسواق إلى أدنى نقطة في حالة السوء ، سوف تكون قادراً أيضاً على شراء المزيد من الأشياء التي كنت تريدها دائماً ، بما في ذلك تعليم أفضل لأولادك ، منزل أجمل ، ومضاعفة الأسهم في شركاتك المفضلة مرة ، مرتين ، ثلاثة ، أربعة . بدون أن تفعل أي شيء ، حتى إذا كان ما تكسبه أقرب إلى الصفر في الفائدة ، سوف تنمو ثروتك .

ولكن لنفرض أنك تريد أن تذهب إلى ما وراء مجرد نمو ثروتك سلبياً ؟ لنفرض أنك تريد أن تستمر في الهجوم ومضاعفة المال الذي في حسابك الذي بدأتاه الآن حالاً . هذا الفصل ، بالإضافة إلى الفصلين اللذين يتبعانه توضح لك كيف .

أولاً ، دعني أساعدك على تناول هذه المعضلة : لم تعد بعد قادراً على التخلص من ملكية العقار الذي تنهار قيمته . لديك أسهم في صندوق للمعاشات خارج سيطرتك الشخصية ؛ أسهم في شركة صاحب عملك غير مسموح لك بيعها ، أو دائرة عمل معرضة للتدهور ولذلك لا يوجد مشتري . إنك ترى الإمكانية الحقيقية - أو حتى المتعذر اجتنابها - لمزيد من الانهيارات والخسائر القادمة . إنك تريد حقيقة أن تباع ، ولكنك لا تستطيع . أنك تريد أن تهرب ، ولكنك تشعر أنك محاصر . ماذا تفعل ؟

الإجابة : التغطية !

أنشئ حزاماً خرسانياً واقياً حول أصولك المعرضة للضياع ، والذي يمكن أن تعمل على حمايتك من الأخطار . أنني لا أنصحك باستخدام غطاء مالي لهذا الغرض . على الرغم من الاسم ، الكثير من أموال التغطية عملياً هي أموال " مضاربة " التي يمكن أن تزيد من أخطارك . بدلاً من ذلك ، إن ما أتحدث عنه هو استراتيجية تغطيتك الشخصية الذاتية .

كيف يكون ذلك ممكناً ؟ في الماضي ، كان في الواقع معقداً تماماً . كان عليك أن تباع قصيراً Selling Short ، متوقعاً هبوط أسعار الأسهم ومن ثم تشتريها مرة أخرى بأسعار أقل ، أو كان عليك أن تستخدم العمليات الآجلة Futures . وفي كلتا الحالتين ، كان يمكنك أن تعرض نفسك إلى مخاطر غير محدودة . اليوم بفضل ظهور نوع من التجارة التبادلية في محافظ الأوراق المالية للصناديق الاستثمارية exchange – traded fund

(ETF) ، تستطيع أن تذهب على طول الطريق في اتجاه حماية نفسك تقريباً ضد أي أزمة .

أولاً ، دعني أحدثك عن مرونة ETF's بصفة عامة . بعد ذلك ، سوف آخذك خطوات إلى استخدام ETF التي صممت خصيصاً للأسواق المنهارة .

مزايا وعيوب صناديق التجارة التبادلية

كما هو الحال مع صناديق الاستثمار ، تشتري ETF's محفظة واسعة من الاستثمارات وتساعدك على تجزئة أخطارك بين أوراق مالية متعددة ، بحيث يتم فيها تبادلات ضخمة ، مما يوفر لك المزايا التالية :

- تنوع واسع في الاختيارات . إنك تستطيع أن تشتري ETF's التي ترتبط بمؤشر سوق أكثر اتساعاً مثل : Dow Jones, S & P 500, or Nasdag . أنك تستطيع شراءها من قطاعات سوق أسهم خاصة مثل السلع الاستهلاكية ، الطاقة ، أسواق التمويل ، أسواق أسهم أجنبية متعددة ، وأخرى كثيرة . يضاف إلى ذلك ، تستطيع أن تشتري على أساس تنوع أقسام أصول أخرى مثل السندات ، السلع ، والعملات الأجنبية .

- أقل القليل من الاستثمارات . لأن ETF تجارة تبادلية بسيطة في الأسهم، يمكنك أن تبدأ بمجرد سهم واحد بقيمة ٢٥ \$ أو أقل . لذلك بملغ ألفان من الدولارات تستطيع أن تشتري سلسلة كاملة من مختلف ETF عبر قطاعات أو بلدان كثيرة مختلفة . أو أنك تستطيع تجربة استراتيجية استثمار دون أن ترهن المزرعة مقابل ذلك .

- لا أعباء . مع ETF ، تتفادى أيضاً أعباء الأحمال الثقيلة (تكاليف المبيعات) ، التي تطلبها بعض الصناديق الاستثمارية . هذه الأحمال لا تكلفك أموالاً فقط ، إنها أيضاً تعرقل قدرتك لكي تسقط كخاسر أو تفقد كرابح ، بما يعني احتمال الخسائر وفقد الفرص التي يمكن أن تكلفك أكثر كثيراً من التكاليف المباشرة للأحمال ذاتها . مع ETF's ، يجب عليك أن تدفع عمولة السمسار . ولكن إذا استخدمت خصماً أو سمساراً عبر الإنترنت يمكن أن تكون باهظة التكاليف .
- لا أتعاب خاصة . مع ETF تتجنب بعض المصروفات التافهة ولكنها التي غالباً تتطلبها صناديق الاستثمار من المستثمرين . على سبيل المثال ، تستطيع صناديق الاستثمار أن تتقاضى منك مقابل تكاليف تسويقهم الذاتي طبقاً للوائح تنظيم الأتعاب . لا يوجد مثل هذا مع ETF . يضاف إلى ذلك ، مع ETF ، أنك تتفادى أيضاً بعض أتعاب الإدارة العالية التي يشتهر بها الكثير من صناديق الاستثمار . توجد تكاليف ، ولكنها عادة صغيرة . وحيث أن الأموال التي تدخرها تبقى في حسابك ، يمكن أن تتضاعف أموالك بمعدل سرعة أكبر .
- شفافية وقتية . لا تكشف صناديق الاستثمار أين قد استثمروا أموالك ، إلى أن تصبح المعلومات غالباً متقدمة . تخبرك ETF's بدقة ماذا يملكون ، وكم مبالغها كل يوم بمفرده - كلها حقائق على مواقع web .
- التسعير حتى الدقيقة الأخيرة . لا يتم تسعير صناديق الاستثمار حتى نهاية يوم التعاملات ، أو في أحسن الأحوال ، مرتين في اليوم . ETF's ، على النقيض ، تسعّر باستمرار خلال يوم التعاملات ، لذلك ، فإنك تعرف دائماً كم تساوي أسهمك ، وليس عليك أن تنتظر حتى نهاية اليوم لكي تبيعها .

- ليس هناك قيود على التحويلات . معظم عائلات صناديق الاستثمار لا تشجع التحويلات المتكررة . إذا كنت تقفز سريعاً وتكراراً ، قد يرسلون إليك إخطاراً ، ويقيدون حركتك في التعاملات . في الأسواق المتقلبة ، قد يكون هذا قيداً ثقیلاً . مع ETF's ، بصرف النظر عن العمولات التي تدفعها لا تمثل التحويلات موضوعاً ذا شأن . الأكثر من ذلك ، حيث أنهم يتعاملون على تبادلات تشبه كثيراً الأسهم ، يمكنك أن تستخدم أوامر وقف الخسائر للمساعدة على حماية أرباحك أو تخفيض خسائرك . يضاف إلى ذلك ، لديك فرصة أفضل للبيع أو الشراء بأسعار جيدة ، وذلك باستخدام أوامر التقييد إلى سمسارك الذي يحدد الحد الأدنى والحد الأقصى الذي سوف تقبله .
- إمكانية مضاعفة أو حتى ثلاثة أضعاف للرافعة المالية . مع أنواع معينة من ETF's يمكن أن تضاعف أو تحقق حتى ثلاثة أضعاف أرباحك المحتملة بدون إقتراض أموال أو فتح حساب مع سمسارك . ETF تفعل عملية الرفع والمضاعفة من أجلك . مع هذه ETF بالنسبة لكل تحرك المؤشر إلى أعلى ١٠ في المائة ، فإن (نظام ETF مصمم على التحرك ٢٠ في المائة ، ومع البعض الآخر ، تصل إلى ٣٠ في المائة) .
- ميزة شاملة : المرونة . نشأ نظام ETF من أجل المرونة ، لذلك تستطيع أن تباع وأن تشتري في الوقت الذي تريده وبالتكرارات التي تريدها . لا ، إنني لا أوصي بالمتاجرة ، وأنت على صفيح ساخن أو المبالغة في التكرار . ولكن في الأوقات الصعبة ، مع الأسواق سريعة التغير ، تعطيك ETF's القدرة على تفادي ، مناهج الشراء - والاحتفاظ التي يمكن أن تخرق ثقباً في محفظة أوراقك .

بالطبع ، لا توجد آلية استثمار تامة وكاملة . لذلك يجب أن تكون أيضاً واعياً بالنقائص المحتملة :

- الإفراط في التعاملات . أحياناً يكون من السهل أن تتعامل في ETF إلى حد أن المستثمرين يبالغون في توظيفها . ولكنك لديك القدرة على تفادي هذه المشكلة ببساطة عن طريق البيع والشراء عندما تكون هناك أسباب وجيه لذلك .

- لا توجد ETF لديها نموذج تام لتتبع المؤشرات . على الرغم من أن ETF مصممة لمسايرة مؤشر خاص ، فإنه يمكن أن توجد اختلافات في أدائها ، وفي أداء المؤشر . وبالمثل لا يوجد مثل هذا الشيء الذي يطلق عليه نموذج تام للرفع المضاعف . لذلك ، على الرغم من أن ETF's ذات نموذج للرفع المضاعف مصممة للتحرك إلى أعلى (أو إلى أسفل) مرتين مقارنة بإيقاع المؤشر الذي يتبعونه ، فإنها ليست ملزمة بالضرورة لتحقيق ذلك الهدف . يمكن أن تكون هناك فجوات ، وتلك الفجوات يمكن أن تتضاعف بمضي الوقت .

- الرافعة المالية سلاح ذو حدين . مما لا شك فيه ، أنه يمكن أن تعمل الرافعة ضدك بالضبط كما يمكن أن تعمل أيضاً لصالحك . نعم إنها تضاعف أرباحك ، عندما يكون السوق متحركاً على هواك ، ولكنها أيضاً تضاعف خسائرك عندما يكون السوق يأتي بما لا تشتهي .

عندما يستعيد الاقتصاد عافيته ، سوف تكون أيضاً قادراً على استخدام قوة ETF لأن تسعى بحثاً على أرباح جوهرية (انظر الفصل الخامس عشر) .

ولكن الآن تماماً ، اهتمامي الأساسي يتمثل في مساعدتك على تحقيق الحماية التي قد تحتاج إليها بإلحاح مقابل الأوقات السيئة .

الحماية ضد انهيارات سوق الأسهم

يهبط قطاع السوق الأساسي الذي تستثمر فيه ٤٠ في المائة . ولكن بدلاً من أن تخسر ٤٠ في المائة من أموالك ، تجمع أرباحاً تصل نسبتها إلى ٨٠ في المائة .

رائع ؟ ليس تماماً ! يوجد الآن الكثير من ETF's مصممة على الارتفاع الصاعد ، عندما يكون مؤشر السهم الذي ترتبط به هذه النظم يتجه إلى أسفل . لا تتبع قصيراً ، استخدم العمليات الآجلة ، أو اشترى خيارات . إنك فقط تشتري ETF's كأى سهم . ومع الأرباح التي تحققها في هذه ETF's الخاصة فإنك تستطيع أن تعوض بعض أو كل الخسائر التي ربما تعرضت لها في أي من الأصول القابلة للإصابة بالضرر والتي قد تكون محتفظاً بها . إنهم يطلقون على مثل هذه النظم عكس inverse ETF's . عكس ETF ليست مصممة لمجرد تجميع مال على الرغم من انهيار السوق . إنها مصممة لتجميع مال بسبب انهيار السوق . الهدف : مع تزايد انهيار السوق تتزايد الأموال التي تكسبها .

بالإضافة إلى ذلك ، إنها تقدم لك نفس مزايا ETF's المعيارية التي أخبرتك عنها سابقاً . يمكنك أن تشتري عكس ETF's على مستوى السوق ككل أو من قطاعات محددة ؛ سوق أسهم U.S. أو أسواق الأسهم الأجنبية ؛ أسهم أو سندات بروافع أو بدون روافع . ويمكنك أن تشتريها بالضبط مثل أي ETF - من خلال نفس سمسارك ، بنفس العمولات المنخفضة ونفس العمولة ، ونفس المرونة ، كما هو الحال مع ETF's الأصلية . على سبيل المثال :

إذا كان لديك كمية كبيرة من الأسهم التكنولوجية ، يمكن أن تحمي نفسك مع ETF المرتبطة عكسياً بمؤشر Dow Jones للتكنولوجيا في U.S. (الرمز REW) .

إذا كان لديك كمية كبيرة من Small – Cap يمكنك أن تحمي نفسك مع ETF المرتبطة عكسياً إلى S & P Small Cap 600 ، مؤشر (SBB) .
إذا كان لديك حافظة أوراق مالية محلية متنوعة إلى حد كبير يمكنك أن تستخدم DOG أو DXD حيث يتحركان عكسياً مع Dow Jones (المؤشر الصناعي) . أو يمكنك شراء SDS , or RSW , SH التي تتحرك عكسياً إلى مؤشر S & P 500 .

- إذا كنت معرضاً إلى أسواق منبثقة ، يمكنك استخدام EUM أو EEV ، المرتبطة عكسياً إلى مؤشر MSCI (مؤشر الأسواق المنبثقة) بالترتيب .

- إذا كنت معرضاً إلى سندات الخزنة طويلة الأجل ، وتريد أن تدافع عن نفسك ضد الانهيار في قيمتها السوقية ، يمكنك أن تستخدم PST أو TBT ، المرتبطة عكسياً إلى الأداء اليومي لأذون الخزنة ٧ سنوات ، وسندات الخزنة ١٠ سنوات ، بالترتيب .

هذه مجرد أمثلة قليلة ، للتعرف على المزيد [انظر جدول ٧-١] في آخر هذا الفصل .

الحماية ضد الانهيارات العقارية

العقارات مستمرة في الهبوط . كل فرد يعرف أن امتلاك العقارات يؤدي إلى الكثير من الخسارة والألم . ولكنك تضاعف أموالك . مرة أخرى ، هذه ليست أملاً خادعة ! إنها استراتيجية تطبق الآن تماماً مع ETF العكسية المرتبطة بالقطاع العقاري .

لا ، لا يمكنك استخدام ETF's للتغطية المباشرة مقابل ملكيتك العقارية . على خلاف التغطية مقابل محفظة الأسهم والسندات ، لا توجد تغطيات مباشرة تستطيع شراءها من أجل العقارات . يعني هذا أنه ، استناداً إلى الاستثمارات التي تختارها ، ومدى جودة توقيتك لشرائها أو بيعها ، توجد فرصة يمكنك أن تخسر أموالاً في عقارك ، وتخسر أموالاً في تغطياتك . على الرغم من هذا الخطر ، لا يزال من المعقول بالنسبة لك ، وخاصة إذا أجريت التغطية بصورة معتدلة .

تتمثل إحدى الآليات الأكثر ملاءمة في التغطية أو التبريح من انهيارات العقارات ، في ETF ، والتي ترتبط عكسياً بمؤشر Dow Jones - عقارات U.S. .

وكما هو الحال مع الكثير من صناديق الاستثمار الأخرى القائمة على التبادلات التجارية في الأوراق المالية ، تركز هذه على قطاع معين من سوق الأسهم - في هذه الحالة ، الشركات ذات الصلة بالاستثمار في العقارات .

وأيضاً كما هو الحال مع عكس FTE's الأخرى ، فإنها مصممة على الصعود في القيمة عندما تتجه أسهم العقارات إلى الهبوط في القيمة . الأكثر من هذا ، يصعد ETF ٢ لكل (١) أساسي . وللتوضيح ، عندما يذهب مؤشر Dow Jones إلى الهبوط بنسبة ١٠ في المائة ، فإنك من المتوقع أن تحقق ربحاً ٢٠ في المائة . إذا هبط المؤشر ٢٠ في المائة ، يمكن أن تكسب ٤٠ في المائة ، وهكذا . اسمه : (الرمز SRS) Ultra short Real Estate Proshares - أسهم العقارات ذات البيع القصير المتفوق .

البديل ETF's عكسي مرتبط بمؤشر U.S. Dow Jones المالي ، والذي يتكون من أسهم البنوك وأسهم مالية أخرى . وحيث أن القطاع العقاري

مرتبط بمصير البنوك ، مقرضي الديون العقارية ، وشركات مالية أخرى ، فإن هذه ETF العكسية قد تكون لائقة إلى حد ما . إنها أيضاً رافعة مزدوجة ، مصممة للارتفاع ٢٠ في المائة لكل هبوط ١٠ في المائة .

إذا كان لديك الأموال النقدية المدخرة ، يتمثل المنهج الأكثر تقدماً في التنوع مع تعدد ETF's العكسية . على الرغم من أنه قد لا يكون لها ارتباط مباشر بالعقارات ، فإن بعض نفس القوى التي يمكن أن تعمل على هبوط أسعار المنازل مثل انكماش الاقتصاد ، وندرة الائتمان ، يمكن أن تؤدي أيضاً للأسهم . نظرة شاملة ، في الكساد ، يجب أن يأخذ كلاهما اتجاه الهبوط . إذا كنت تبيع من الهبوط في الأسهم بصفة عامة ، يمكن أن يساعد ذلك على تعويضك عن قيمة الهبوط في ممتلكاتك العقارية .

كيف تبني برنامجك الشخصي للتغطية

التغطية محورية لحمايتك ضد المخاطر في السوق المتدهور . ولكن على نفس المستوى من الأهمية أن يستمر برنامج تغطيتك عندما يكون السوق جاهزاً لاستعادة عافيته . إذا احتفظت بحالات تغطيتك غامضة ، تنقصها الدقة ، يمكن أن تعمل ضدك . انظر " الفصل العاشر " بالنسبة لبعض العلامات التحذيرية الخاصة بأدنى سعر لسهم السوق . تابع بريدي الإلكتروني المنتظم . وإذا كان ممكناً ، اعمل مع مدير أموال مهني لديه خبرة عميقة بالأسواق التي تتصف بالهبوط . فيما يلي الخطوات المطلوب إتباعها :

الخطوة ١ . حدد المبلغ الذي يمكنك تجنبه لحماية محفظتك ذات الأوراق المالية . لكي تدرس هذا بدقة قبل اتخاذ القرار ، دعني أوضح لك أولاً ماهية الإمكانات المختلفة ، وبعد ذلك سوف أخبرك بما أفضله من بينها .
الإمكانية أ . دعنا نقول أنه لديك أسهماً أو محفظة صندوق استثماري بقيمة

١٠٠,٠٠٠ \$ ، وأنها متنوعة على نطاق واسع ، وأنها تقريباً تساير أداء S & P 500 . ودعنا نقول أنك تريد أن تحمي إجمالي المبلغ باستخدام صندوق ETF العكسي ، بمعنى رافعة فردية ترتفع ١٠ في المائة لكل ١٠ في المائة هبوط في S & P 500 .

المشكلة : يمكن أن يكون ذلك مكلفاً جداً . مقابل كل دولار في محفظتك ، سوف يكون عليك أن تنفق دولاراً في ETF العكسي . ولكي تفعل هذا ، سوف يكون عليك أن تأتي بمبلغ ١٠٠,٠٠٠ \$ أخرى من بعض المصادر الأخرى لتلقي بها في المباراة . إذا كنت في " لاس فيجاس " ، سوف يكون ذلك مساوياً لرهان ١٠٠,٠٠٠ \$ على الأحمر ، وبعد ذلك تأتي مبلغ ١٠٠,٠٠٠ \$ أخرى لكي تراهن على الأسود . قد تفكر أنك لا يمكن أن تخسر . ولكن الحقيقة ، إنك لا تستطيع أن تكسب أيضاً ؛ حيث تدفع تكاليف أو عمولات ، وفي الواقعة غير المحتملة (ازدواجية الصفر) في يوم سيناريو الحساب يمكنك أن تحقق خسارة على كل من الأحمر والأسود .

الإمكانية ب. بدلاً من الحماية الكاملة ، لماذا لا تسوي بالنسبة إلى نصف حماية؟ بعبارة أخرى ، بالنسبة لكل واحد (١) \$ من القيمة الحالية في محفظة أوراقك المالية ، سوف تضع فقط ٥٠ سنتاً من أموالك في صناديق ETF's العكسية . بافتراض أن محفظة أسهم تساوي ١٠٠,٠٠٠ \$ ، سوف يعني هذا استثمار ٥٠,٠٠٠ \$ أخرى .

الإمكانية د. استخدم صندوق ETF والذي يعطيك رافعة مزدوجة . الآن لكي تحمي نصف قيمة مبلغ ١٠٠,٠٠٠ \$ الذي في محفظتك ، كل ما تحتاج إلى استثماره مبلغ ٢٥,٠٠٠ \$. لنفرض أن محفظتك تهبط قيمتها ١٠ في المائة ، سوف يكون لديك ما يلي :

تغطية نصف قيمة محفظتك فقط برافعة مزدوجة

تغطية محفظتك	محفظة أسهمك	قبل هبوط السوق ١٠ في المائة بعد هبوط السوق ١٠ في المائة الخسارة / المكسب
\$٢٥,٠٠٠	\$١٠٠,٠٠٠	
\$٣٠,٠٠٠	\$٩٠,٠٠٠	
\$٥,٠٠٠	\$١٠,٠٠٠ -	
النتيجة النهائية : خسارة \$١٠,٠٠٠ في محفظة أسهمك ، ومكسب \$٥,٠٠٠ في محفظة تغطيتك ، و \$٥,٠٠٠ خسارة عامة . يخفض هذا مخاطر خسارتك إلى النصف . ولكنك تسأل : هل يمكن أن تفعل أفضل من ذلك ؟ الإجابة : إطلاقاً ، كيف سوف ترى مع الخطوات التالية : الخطوة ٢ . بدلاً من استثمار أموال جديدة في صناديق FTF's العكسية اجمع تلك الأموال بتسييل ثلث أسهمك . حينئذ ، ما يلي ما يجب أن تتناوله : بع ثلث أسهمك : ثم بعد ذلك غطي برافعة مزدوجة		
تغطية محفظتك	محفظة أسهمك	قبل ١٠ في المائة هبوط السوق بعد ١٠ في المائة هبوط السوق الخسارة / المكسب
\$٣٣,٣٣٣	\$ ٦٦,٦٦٧	
\$ ٤٠,٠٠٠	\$٦٠,٠٠٠	
\$ ٦,٦٦٧	\$ ٦,٦٦٧ -	
سوف يكون لديك \$ ٦٦,٦٦٧ في محفظة أوراقك المالية ، و \$ ٣٣,٣٣٣ متاحة للاستثمار في صندوق ETF عكسي مع رافعة مزدوجة . إذا هبط السوق ١٠ في المائة ، سوف يكون لديك حوالي \$ ٦,٦٦٧ خسارة في محفظتك وحوالي ٦,٦٦٧ مكسب في صندوقك ETF العكسي . النتيجة النهائية : لا خسارة (فيما عدا العمولات والتكاليف) . هذه الخطوة البسيطة وفرت لك ميزتين : أولاً ، سوف لا تكون مضطراً لأن تجهد نفسك في أصولك النقدية لتمويل استراتيجياتك للتغطية . وثانياً ، سوف تكون أقرب ما يكون إلى الحماية الكاملة بالنسبة لتوازن محفظتك .		

يمكنك أن تتوقف عند هذا الحد ، حيث قد أنجزت هدفك من حماية الخطر . ولكن إذا أردت أن تطبق بعض الذكاء الإضافي (مع بعض المخاطر الإضافية) . يمكن أن تعمل أفضل تماماً بإتباع بعض الخطوات المتقدمة .

الخطوة ٣ . (متقدمة) . بدلاً من تسجيل ثلث أسهمك التي تسير في اتجاه قطاع الصعود ، تخلص بحسم من تلك التي في القطاعات الأكثر خطورة .

في بريدي الإلكتروني المنتظم الذي أرسلته من www.moneyandmarkets.com ، أعطيتك مؤشرات عن أي من هذه القطاعات ، التي أشعر بأنها الأكثر عرضة للأضرار . ولكن ليس هناك من يعرف هذا بدقة كل الوقت . لذلك دعنا نفترض ، أننا على وجه صحيح بنسبة ٥٠ في المائة ، وإننا نحصل على النتائج التالية :

- السوق الشامل : هبوط ١٠ في المائة .
- القطاعات الأضعف : هبوط ٢٠ في المائة .
- القطاعات الأقوى : هبوط ٥ في المائة .

في هذا السيناريو ، إن تقديراتنا نصف صحيحة بمعنى أن القطاعات الأقوى متفوقة في الأداء . ولكنها أيضاً نصف خاطئة ، بدلاً من أن ترتفع كما توقعنا لا تزال تهبط ، على الرغم من أنه ليس هبوطاً حاداً . أعتقد أن ذلك توقعاً معقولاً . ولكن حتى في هذا الموقف ، تصل إلى أن تكون رابحاً في النهاية .

بع انتقائياً ثلث أسهمك . بعد ذلك غطي برافعة مزدوجة

محفظه تغطيتك	محفظه أسهمك	
\$ ٣٣,٣٣٣	\$ ٦٦,٦٦٧	قبل ١٠ في المائة هبوط السوق
\$ ٤٠,٠٠٠	\$ ٦٣,٣٣٤	بعد ١٠ في المائة هبوط السوق

\$ ٦,٦٦٧	\$ ٣,٣٣٣ -	الخسارة / المكسب
حيث أن محفظتك في الفئة الأقوى (أو أقل ضعفاً) تخفض خسارتك من ١٠ في المائة إلى ٥ في المائة أو فقط ٣,٣٣٣ \$. في نفس الوقت ، لا تزال تحقق مكسباً ١٠ في المائة حول تغطيتك ، أو ٦,٦٦٧ \$. النتيجة النهائية : على الرغم من الهبوط الشامل للسوق ١٠ في المائة ، فإنك عملياً تتقدم . الخطوة ٤ . (أكثر تقدماً) . لنفترض نفس السيناريو كما جاء في المثال السابق : ولنفترض نفس الخطوات لتصفية القطاعات الأكثر خطورة ، بينما نحافظ بالأقوى . ولكن ، يضاف إلى ذلك ، بدلاً من استخدام صندوق ETF عكسي بصورة صارمة التي تتفق مع S&P 500 ، استخدم صناديق ETF's العكسية المصممة على أن تحقق ربحاً عندما يكون قطاع محدد في اتجاه الهبوط ، مستهدفين تلك التي نعتقد أن تكون الأضعف . مرة أخرى ، لا توجد ضمانات بأن تقديراتنا سوف تكون صحيحة . ولكن بافتراض أننا في منتصف الطريق الصحيح (كما في الخطوة ٣) ، فيما يلي كيف يتغير مسارها : لا تزال هناك خسارة ٣,٣٣٣ \$ في محفظة أسهمك . ولكن على الجانب الآخر من محفظتك - صناديق ETF's العكسية تعطيك مكسباً قيمته ١٣,٣٣٣ \$ بنسبة ٤٠ في المائة (ناقصاً العمولات والتكاليف بالطبع) . مكسبك الصافي الإجمالي ١٠,٠٠٠ \$. النتيجة النهائية : لقد أحدثت الآن تعديلاً في مسار النتيجة ، بحيث ما كان يمكن أن يكون خسارة ١٠,٠٠٠ \$ في محفظتك يصبح الآن مكسباً ١٠,٠٠٠ \$ ذلك ما أطلق عليه تحويل الليمون إلى ليمونادا .		
بع اختياريًا ثلث (٣/١) أسهمك وغطي اختياريًا		
محفظة	محفظة	

تغطيتك	أسهمك	
\$ ٣٣,٣٣٣	\$ ٦٦,٦٦٧	قبل هبوط السوق ١٠ في المائة
\$ ٤٠,٠٠٠	\$ ٦٣,٦٦٦	بعد هبوط السوق ١٠ في المائة
\$ ١٣,٣٣٣	\$ ٣,٣٣٣ -	الخسارة / المكسب
الخطوة ٥. (بالنسبة لمستثمري سندات " الخزانة ") . إذا كان لديك جرعة ثقيلة من السندات طويلة الأجل في محفظتك ، الخطر الذي قد تواجهه في المراحل المتعددة من الأزمة المالية الكونية تتمثل في معدلات الفائدة التي سوف ترتفع بشدة ساحبة سعر سوق سنداتك إلى الهبوط الشديد أيضاً للتغطية ضد هذا الخطر ، فكر في استخدام Ultra Short Lehman20 + Year Treasury ProShares (TBT) ، المصممة للارتفاع ٢٠ في المائة مع كل انخفاض ١٠ في المائة في الأداء اليومي المقابل لسند " الخزانة " (على الرغم من أن Lehman Brothers أعلنت أفلاسها ، فليس لذلك أي تأثير على هذا الصندوق الذي يقوم على مؤشر Lehman . والذي يدار من خلال شركة غير مرتبطة) .		

جدول ٧-١

صناديق ETF's العكسية المتاحة لحمايتك في الأسواق الهابطة .

الرمز Symbol	الرافعة Leverage	صندوق ETF العكسي الذي يمكنك استخدامه Inverse ETF You Can Use	المؤشر أو القطاع الذي تريد أن تغطي ضده Index or Sector You Want to Hedge Against
CMD	Double	ProShares UltraShort DJ-AIG Commodity	Dow Jones AIG Commodity Index
DOG	Single	Short Dow30	Dow Jones Industrial Average SM

Dow Jones Industrial Average SM	UltraShort Dow30	Double	DXD
Dow Jones U.S. Basic Materials SM Index	UltraShort Basic Materials	Double	SMN
Dow Jones U.S. Consumer Goods SM Index	UltraShort Consumer Goods	Double	SZK
Dow Jones U.S. Consumer Services SM Index	UltraShort Consumer Services	Double	sec
Dow Jones U.S. Financials Index	Short Financials Proshares	Single	SEF
Dow Jones U.S. Financials SM Index	UltraShort Financials	Double	SKF
Dow Jones U.S. Health Care SM Index	UltraShort Health Care	Double	RXD
Dow Jones U.S. Industrials	UltraShort Industrials	Double	SIJ
Dow Jones U.S. Oil & Gas Index	UltraShort Oil & Gas Proshares	Single	DDG
Dow Jones U.S. Oil & Gas SM Index	UltraShort Oil & Gas	Double	DUG
Dow Jones U.S. Real Estate Index	UltraShort Real Estate	Double	SRS
Dow Jones U.S. Select Telecommunications Index	UltraShort Telecommunications	Double	TLL
Dow Jones U.S. Semiconductors index	UltraShort Semiconductors	Double	SSG
Dow Jones U.S. Technology SM Index	UltraShort Technology	Double	REW
Dow Jones U.S. Utilities SM Index	UltraShort Utilities	Double	SDP
FTSE/Xinhua China 25 Index	UltraShort FTSE/Xinhua China 25	Double	FXP
Lehman Brothers 20+ Year U.S. Treasury Index	UltraShort Lehman 20+ Year Treasury	Double	TBT
Lehman Brothers 7-10 Year U.S. Treasury Index	UltraShort Lehman 7-10 Year Treasury	Double	PST
MSCIEAFE Index	UltraShort MSCI EAFE	Double	EFU
MSCIEAFE Index	Short MSCI EAFE	Single	EFZ

MSCI Emerging Markets Index	UltraShort MSCI Emerging Markets	Double	EEV
MSCI Emerging Markets Index	Short MSCI Emerging Markets	Single	EUM
MSCI Japan Index	UltraShort MSCI Japan	Double	EWV
NASDAQ-100 Index	Short QQQ	Single	PSQ
NASDAQ-100 Index	UltraShort QQQ	Double	QID
Russell 1000 Energy Index	Direxionshares Energy Bear 3X Shares	Triple	ERY
Russell 1000 Financial Services Index	Direxionshares Financial Bear 3X Shares	Triple	FAZ
Russell 1000 Growth Index	UltraShort Russell 1000 Growth	Double	SFK
Russell 1000 Index	Direxionshares Large Cap Bear 3X Shares	Triple	BGZ
Russell 1000 Value IndeV	UltraShort Russell 1000 Value	Double	SJF
Russell 2000 Growth Index	UltraShort Russell2000 Growth	Double	SKK
Russell 2000 Index	Direxionshares Small Cap Bear 3X Shares	Triple	TZA
Russell 2000 Index	Rydex Inverse 2x Russell 2000® ETF	Double	RRZ
Russell 2000 Index	Short Russell2000	Single	RWM
Russell 2000 Index	UltraShort Russell2000	Double	TWM
Russell 2000 Value Index	UltraShort Russell2000 Value	Double	SJH
Russell Mid-Cap Growth Index	UltraShort Russell MidCap Growth	Double	SDK
Russell Mid-Cap Value Index	UltraShort Russell MidCap Value	Double	SJL

S&P 500 Energy Select Sector Index	Rydex Inverse 2x S&P Select Sector Energy ETF	Double	REC
S&P 500 Financial Select Sector Index	Rydex Inverse 2x S&P Select Sector Financial ETF	Double	RFN
r S&P 500 Health Care Select l Sector Index	Rydex Inverse 2x S&P Select Sector Health Care ETF	Double	RHO
v S&P 500 Index	Rydex Inverse 2x S&P 500ETF	Double	RSW
* S&P 500 Index	UltraShort S&P500	Double	SDS
S&P 500 Index	Short S&P500	Single	SH
S&P MidCap 400 Index	Short MidCap400	Single	MY Y
S&P MidCap 400 Index	UltraShort MidCap400	Double	MZZ
S&P MidCap 400 Index	Rydex Inverse 2x S&P MidCap 400 ETF	Double	RMS
S&P SmallCap 600 Index	UltraShort SmallCap600	Double	SDD
S&P SmallCap 600 Index	Short SmallCap600	Single	SBB
S&P Technology Select Sector Index	Rydex Inverse 2x S&P Select Sector Technology ETF	Double	RTW

خطواتك التالية

لحسن الحظ ، كل صناديق ETF's التي سوف تحتاج إليها لهذا البرنامج متاحة الآن للشراء . ولمساعدتك على الحصول على تلك الصناديق التي تتفق بصورة أفضل مع محافظتك ، قد أعددت لك قائمة كاملة وسارية حالياً .

فيما يلي ماذا تفعل :

الخطوة ٦. ارجع إلى جدول ٧-١ السابق . الصناديق ETF's العكسية ومؤشراتها مرتبة أبجدياً . لذلك ، ابحث عن المؤشرات أو القطاعات التي سوف نريد استخدامها كغطاءات، استناداً إلى تعليماتي السابقة . (انظر الجدول ٧-١) بعد ذلك ، في العمود التالي تجد أسماء صناديق ETF's العكسية التي تتفق مع تلك المؤشرات .

الخطوة ٧. في عمود " الرافعة " ، لاحظ من فضلك أن معظمها صناديق عكسية مزدوجة الرافعة double ، تلك التي أوصينا بها لهذه الاستراتيجية ، ولكن بعض الصناديق ETF's العكسية ذات الرافعة المفردة متاحة أيضاً . نسجل أيضاً صناديق ذات روافع ثلاثية . ولكن بالنسبة لهذا الكتاب ، هذه حديثة جداً ، ولم يوصى بها بعد لهذه الاستراتيجية من التغطية . (بالنسبة لآرائنا الحالية حول صناديق ETF's الحالية ، انظر تعليقتنا الحديث على : www.moneyandmarkets.com/hedge) .

الأكثر أهمية ، تأكد من أنك تتصرف بسرعة - وعن قصد - قبل أن تتعرض إلى المزيد من الخسارة داخل محفظة أوراقك المالية .
التغطية مقابل انهيارات العقارات :

سيناريو محتمل

لا ينبغي أن تتوقع أن صناديق ETF's العكسية تتحمل أكثر من نسبة من الخسائر المحتملة في ممتلكاتك العقارية . كنوع من التوضيح ، أدرس هذا السيناريو المحتمل :

- تقدر قيمة أملاكك العقارية بما يساوي واحد مليون .
- المساعدة على تحمل الخسارة المحتملة ، تستثمر ٢٠٠,٠٠٠ \$ في SRS ، الصندوق العكسي ETF المصمم على ارتفاع ٢٠ في

المائة - مع كل هبوط ١٠ في المائة في أسهم العقارات ذات الصلة .

- يهبط سهم عقارك ٢٠ في المائة من قيمته ، بما يعني خسارة \$ ٢٠٠,٠٠٠ .
- ولكن أسهم العقارات الأكثر تقلباً ، تهبط ٣٠ في المائة . وحيث أن صندوقك ETF مصمم على الصعود ٢٠ في المائة لكل هبوط ١٠ في المائة في أسهم العقارات ، فإنك تحقق ربحاً نسبته ٦٠ في المائة أو \$ ١٢٠,٠٠٠ .
- لقد خفضت إجمالي خسارتك من \$ ٢٠٠,٠٠٠ إلى \$ ٨٠,٠٠٠ .