NBK Wealth in The News

The Power of Compounding: Time in the Market vs. Timing the Market

20 July 2025

NBK Wealth

«الوطني للثروات»: نهج «استمرارية الاستثمار» يوفر مزايا عديدة على المدى الطويل

الاستثمار الطويل الأجل أجدى من اقتناص الوقت

- إستراتيجية اقتناص الوقت المناسب للاستثمار محفوفة بالمخاطر
- الاحتفاظ بالاستثمارات وإعادة استثمار الأرباح يعزّزان نمو المحفظة
- الاستثمار الطويل الأجل يقلل من احتمالية اتخاذ قرارات عاطفية متسرّعة
- تراكم العوائد المركَّبة يعد من أبرز المحركات الطويلة الأجل لنمو الثروات

قالت مجموعة الوطني للثروات ان العديد من المستثمرين يعتقدون ان مفتاح نجاح الاستثمار يكمن في اختيار وقت الدخول الى السوق عبر اتخاذ القرارات الصحيحة في اللحظة المناسبة، إلا ان ذلك يعد أمراً بالغ الصعوبة حتى بالنسبة للمحترفين، وينطوي على العديد من المخاطر. لذلك ينبغي على المستثمرين التركيز على مدة الاستمرار في السوق على المدى الطويل بدلا من محاولة اقتناص الوقت المناسب.

استمرارية الاستثمار

واشارت المجموعة ضمن تقارير قيادة الفكر، الى ان نهج «استمرارية الاستثمار» يرتكز على الاحتفاظ بالاستثمارات بغض النظر عن تقلبات الأسعار القصيرة الأجل، مستفيداً من مضاعفات العوائد المركبة والاتجاه الصعودي التاريخي للأسواق على المدى الطويل. ويوفر هذا النهج العديد من المزايا لمستثمري المدى الطويل:

1 - العوائد المركَّبة: الاحتفاظ بالاستثمارات وإعادة استثمار توزيعات الأرباح يعزّزان نمو المحفظة الاستثمارية بشكل ملحوظ، حيث يستفيد المستثمرون على المدى الطويل من مضاعفات العوائد المركبة، التي تتيح للمكاسب ان تنمو وتتراكم بمرور الوقت، متجاوزة بذلك اثر اي تقلبات مؤقتة قد تشهدها الأسواق.

2 - الحد من المخاطر على المدى الطويل: على الرغم من التقلبات التي قد تشهدها الأسواق على المدى القصير، فإن الأداء التاريخي يظهر اتجاهاً تصاعدياً طويل الأجل تدعمه علاوة المخاطر. فكلما طالت فترة الاستثمار، تراجعت احتمالات تحقيق عوائد سلبية.

3 - الحد من تأثير ردات الفعل في القرارات الاستثمارية: الاستثمار الطويل الأجل يقلل من احتمالية اتخاذ قرارات عاطفية متسرعة استجابة لتقلبات السوق. ويساعد النهج المنضبط في تجنب ردود الفعل العشوائية، مثل البيع بدافع الذعر اثناء التراجعات، او الاندفاع غير المبرر نحو الشراء في فترات الصعود.

مضاعفات العوائد المركَّبة

وبينت المجموعة ان تراكم العوائد المركبة يعد من ابرز المحركات الطويلة الأجل لنمو الثروات، فكلما طالت مدة استثمار الأموال، كانت مضاعفات العوائد المركبة المحتملة اكبر.

وتابعت: قد وصف البرت اينشتاين الفائدة المركبة بانها «الأعجوبة الثامنة في العالم»، قائلاً: «من يفهمها، يكسبها، ومن لا يفهمها، يدفعها».

ولتوضيح قوة العوائد المركبة والمخاطر المرتبطة بمحاولة اختيار الوقت الأمثل للاستثمار أو التخارج من السوق، من المفيد النظر إلى العائد طويل الأجل لمؤشر، مثل ستاندرد اند بورز 500. فعلى سبيل المثال، كان من الممكن ان تبلغ قيمة 1000 دولار مستثمرة بشكل متواصل في المؤشر قبل 20 عاماً حوالي 7320 دولارا بنهاية مايو 2025. اما إذا استثنينا أفضل 10 أيام للمؤشر خلال العشرين سنة الماضية من حساب العائد، ستنخفض قيمة الاستثمار حالياً إلى حوالي 3257 دولاراً فقط. فإن فقدان المستثمر لأفضل 10 أيام على مدار العقدين الماضيين يعني انخفاض العوائد طويلة الأجل بأكثر من 50% وكما هو موضح في الرسم البياني ، فإن فقدان المستثمر لأفضل 10 أيام على مدار العقدين الماضيين يعني انخفاض العوائد طويلة الأجل بأكثر من 50%.

تحديات عديدة

ولفتت الى ان هناك العديد من التحديات المرتبطة بهذه الاستراتيجية، ما يجعل هذا النهج محفوفاً بالمخاطر:

1 - صعوبة التنبؤ بتحركات السوق بدقة: من الصعب جداً التنبؤ بتقلبات الأسواق على المدى القصير، نظراً لاعتمادها على عوامل غير متوقعة، مثل الأزمات الجيوسياسية، والبيانات الاقتصادية الدورية، وتقلبات توقعات المستثمرين.

2 - اتخاذ قرارات انفعالية: يتأثر العديد من المستثمرين بعوامل مثل الخوف والطمع، حيث يميلون إلى الشراء عندما تسود أجواء الاستقرار، والبيع عند ارتفاع مستويات التقلب، وغالباً ما يؤدي هذا السلوك إلى الاتجاه نحو الشراء عند مستويات مرتفعة والبيع عند مستويات منخفضة، ما يضر بقيمة المحفظة. كما ان تفويت عدد محدود من افضل ايام الأداء في السوق قد يؤدي إلى انخفاض كبير في العوائد الطويلة الأجل.

3 - تكلفة الفرصة الاستثمارية: البقاء خارج السوق انتظاراً لما يُعتقد انه التوقيت «المثالي» للاستثمار يعني التفريط في فرص تحقيق مكاسب ناتجة عن ارتفاع اسعار الأسهم وتوزيعات الأرباح، ما قد ينعكس سلباً على النمو الطويل الأجل للمحفظة.

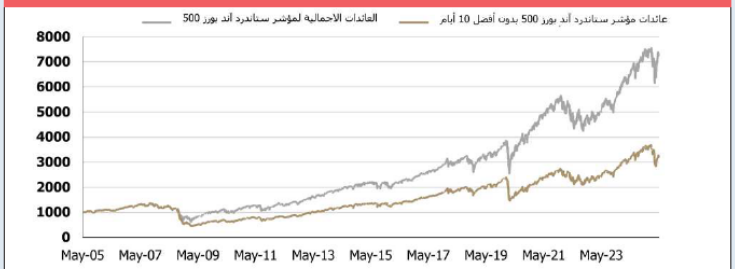
4 - زيادة تكاليف التداول والضرائب: يؤدي التداول المتكرر، بيعاً وشراءً، إلى زيادة رسوم المعاملات، إضافة إلى احتمال التعرض للضرائب على الأرباح الرأسمالية المحققة، وكلاهما يسهم في تقليص صافي العوائد المحققة من الاستثمار.

أدلة تاريخية

افادت المجموعة ان أسواق الأسهم أظهرت تاريخياً قدرة قوية على تحقيق عوائد إيجابية على المدى الطويل، رغم التقلبات القصيرة الأجل. فعلى سبيل المثال، خلال الأزمة المالية العالمية في عام 2008، تراجعت الأسواق بنحو 50%، لكنها تمكنت من التعافي وتحقيق مستويات قياسية جديدة خلال بضع سنوات وبالمثل، بعد الانخفاض الحاد الناتج عن انهيار الأسواق اثناء جائحة كوفيد 19 في عام 2020، شهدت الأسواق انتعاشاً سريعاً خلال أشهر قليلة. وتؤكد هذه الأمثلة ان المستثمرين الذين التزموا بالاستثمار الطويل الأجل تمكنوا من الاستفادة من فترات التعافي القوي بعد الأزمات.

واضافت: على الرغم من وصول متوسط الانخفاضات السنوية خلال الفترة إلى حوالي 15%، كان معدل العوائد السنوية إيجابيا في 28 سنة من تلك السنوات الأربعين، ما يدعم فرضية ان الاستمرار في الاستثمار ساعد المستثمرين على التعافي من الانخفاضات القصيرة الأجل.

إجمالي عائدات مؤشر ستاندرد أند بورز 500 مع وبدون أفضل 10 أيام أداءً



المصدر: وكالة بلومبيرغ، وتحليلات الوطني للثروات

استمرارية الاستثمار وتنويع المخاطر

اوضحت المجموعة ان محاولة التنبؤ بتحركات السوق قصيرة الأجل مهمة بالغة الصعوبة لذلك، يعد النهج الأمثل هو الاستمرار في الاستثمار بشكل منتظم على فترات زمنية محددة، باستخدام إستراتيجية متوسط تكلفة الدولار (Dollar- Cost Averaging)، بغض النظر عن ظروف السوق. هذا الأسلوب يساهم في الحد من مخاطر ضخ مبالغ كبيرة في توقيت غير مناسب، كما يساعد على التخفيف من أثر تقلبات السوق على المحفظة الاستثمارية. ويُنصح المستثمرون بالحفاظ على تنويع المحفظة عبر فئات الأصول المختلفة مثل الأسهم والسندات، والاستثمارات البديلة، بما يحد من التعرض للتقلبات في أي فئة منها. كما تمثل إعادة توازن المحفظة بصفة منتظمة عنصراً أساسياً لضمان استمرار اتساقها مع مستوى تحمل المستثمر للمخاطر وأهدافه المالية طويلة الأجل.

اعتبارات رئيسية

افادت المجموعة انه على الرغم من أن محاولة تحديد الوقت المناسب للشراء قد يبدو خياراً جذاباً، فإن التنبؤ الدقيق والمستمر بتحركات الأسعار يعد أمراً بالغ الصعوبة. ويرتبط بمخاطر كبيرة قد تكون ناتجة عن اتخاذ قرارات انفعالية.

1 - تعد مضاعفات العوائد المركبة حافزاً قوياً لتفضيل «البقاء في السوق» على محاولة «توقيت السوق».

2 - تؤكد الأدلة التاريخية بوضوح أن الحفاظ على المراكز الاستثمارية على المدى البعيد غالباً ما يؤدي إلى تحقيق نتائج إيجابية.

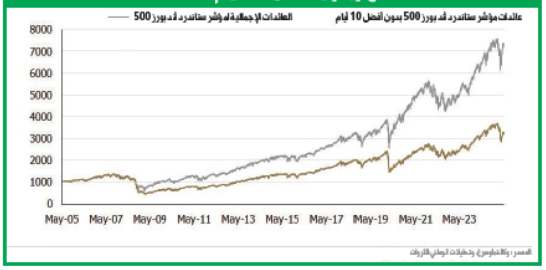
3 - لا يتطلب نجاح الاستثمار توقيتاً مثالياً، بل يعتمد على الصبر، والانضباط، وطول فترة الاستثمار. ومن خلال الاستمرار في الاستثمار، وتطبيق إستراتيجيات منتظمة مثل متوسط تكلفة الدولار، مع تنويع المحفظة وإعادة توازنها بشكل دوري، ترتفع فرص تحقيق نتائج استثمارية مواتية.

«الوطني للثروات»... تقارير قيادة الفكر

العوائد المركبة: الاستثمار طويل الأجل أجدى من محاولة اقتناص الوقت المناسب لدخول السوق

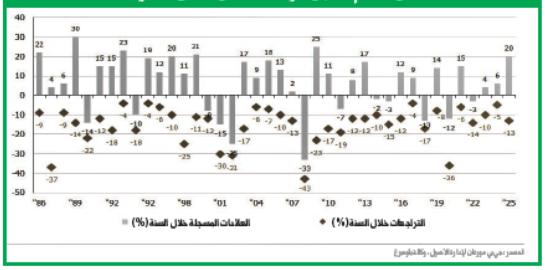
يعتقد العديد من المستثمرين أن مفتاح نجاح الاستثمار يكمن في اختيار وقت الدخول إلى السوق عبر اتخاذ القرارات الصحيحة في اللحظة المناسبة. إلا أن ذلك يعد أمراً بالغ الصعوبة حتى بالنسبة للمحترفين، وينطوي على العديد من المخاطر. لذلك ينبغي على المستثمرين التركيز على مدة الاستمرار في السوق على المدى الطويل بدلاً من محاولة اقتناص الوقت المناسب.

إجمالي عائدات مؤشر ستاندرد آند بورز 500 مع وبدون أفضل 10 أيام أداء (1)



المصدر: بلومبرغ، بحسابات البنك الوطني للثروات

تراجعات مؤشر فوتسي الرئيسي خلال العام مقابل عوائده خلال نفس الفترة (2)



المصدر: بلومبرغ، بحسابات البنك الوطني للثروات

يرتكز نهج «استمرارية الاستثمار» على الاحتفاظ بالاستثمارات بغض النظر عن تقلبات الأسعار قصيرة الأجل، مستفيداً من مضاعفات العوائد المركبة والاتجاه الصعودي التاريخي للأسواق على المدى الطويل. ويوفر هذا النهج العديد من المزايا لمستثمري المدى الطويل.

1 - العوائد المركبة: الاحتفاظ بالاستثمارات وإعادة استثمار توزيعات الأرباح يعزّزان نمو المحفظة الاستثمارية بشكل ملحوظ. حيث يستفيد المستثمرون على المدى الطويل من مضاعفات العوائد المركبة، التي تتيح للمكاسب أن تنمو وتتراكم بمرور الوقت، متجاوزة بذلك أثر أي تقلبات مؤقتة قد تشهدها الأسواق.

2 - الحد من المخاطر على المدى الطويل: على الرغم من التقلبات التي قد تشهدها الأسواق على المدى القصير، فإن الأداء التاريخي يظهر اتجاهاً تصاعدياً طويل الأجل تدعمه علاوة المخاطر. فكلما طالت فترة الاستثمار، تراجعت احتمالات تحقيق عوائد سلبية.

3 - الحد من تأثير ردات الفعل على القرارات الاستثمارية: الاستثمار طويل الأجل يقلل من احتمالية اتخاذ قرارات عاطفية متسرعة استجابة لتقلبات السوق. ويساعد النهج المنضبط في تجنب ردود الفعل العشوائية مثل البيع بدافع الذعر أثناء التراجعات، أو الاندفاع غير المبرر نحو الشراء في فترات الصعود.

بيان إخلاء المسؤولية

مضاعف العوائد المركبة

يعد تراكم العوائد المركبة من أبرز المحركات طويلة الأجل لنمو الثروات، فكلما طالت مدة استثمار الأموال كانت مضاعفات العوائد المركبة المحتملة أكبر.

وقد وصف ألبرت أينشتاين الفائدة المركبة بأنها «الأعجوبة الثامنة في العالم، قائلاً: «من يفهمها، يكسبها، ومن لا يفهمها، يدفعها».

ولتوضيح قوة العوائد المركبة والمخاطر المرتبطة بمحاولة اختيار الوقت الأمثل للاستثمار أو التخارج من السوق، من المفيد النظر إلى العائد طويل الأجل لمؤشر مثل ستاندرد آند بورز 500.

فعلى سبيل المثال، كان من الممكن أن تبلغ قيمة 1.000 دولار مستثمرة بشكل متواصل في المؤشر قبل 20 عاماً حوالي 7.320 دولاراً بنهاية مايو 2025. أما إذا استثنينا أفضل 10 أيام للمؤشر خلال العشرين سنة الماضية من حساب العائد، فستنخفض قيمة الاستثمار حالياً إلى حوالي 3.257 دولاراً فقط.

وكما هو موضح في الرسم البياني رقم (1)، فإن فقدان المستثمر لأفضل 10 أيام على مدار العقدين الماضيين يعني انخفاض العوائد طويلة الأجل بأكثر من 50%.

اقتناص الوقت المناسب للاستثمار - استراتيجية محفوفة بالمخاطر

هناك العديد من التحديات المرتبطة بهذه الاستراتيجية، مما يجعل هذا النهج محفوفاً بالمخاطر.

1 - صعوبة التنبؤ بتحركات السوق بدقة: من الصعب جداً التنبؤ بتقلبات الأسواق على المدى القصير، نظراً لاعتمادها على عوامل غير متوقعة مثل الأزمات الجيوسياسية، والبيانات الاقتصادية الدورية، وتقلبات توقعات المستثمرين.

2 - اتخاذ قرارات انفعالية: يتأثر العديد من المستثمرين بعوامل مثل الخوف والطمع، حيث يميلون إلى الشراء عندما تسود أجواء الاستقرار، والبيع عند ارتفاع مستويات التقلب. وغالباً ما يؤدي هذا السلوك إلى الاتجاه نحو الشراء عند مستويات مرتفعة والبيع عند مستويات منخفضة، مما يضر بقيمة المحفظة. كما أن تفويت عدد محدود من أفضل أيام الأداء في السوق قد يؤدي إلى انخفاض كبير في العوائد طويلة الأجل.

3 - تكلفة الفرصة الاستثمارية: البقاء خارج السوق انتظاراً لما يُعتقد أنه التوقيت «المثالي» للاستثمار يعني التفريط في فرص تحقيق مكاسب ناتجة عن ارتفاع أسعار الأسهم وتوزيعات الأرباح، مما قد ينعكس سلباً على النمو طويل الأجل للمحفظة.

4 - زيادة تكاليف التداول والضرائب: يؤدي التداول المتكرر ببيعاً وشراءً إلى زيادة رسوم المعاملات، بالإضافة إلى احتمال التعرض للضرائب على الأرباح الرأسمالية المحققة، وكلاهما يساهم في تقليص صافي العوائد المحققة من الاستثمار.

أدلة تاريخية تدعم نهج البقاء في السوق

أظهرت أسواق الأسهم تاريخياً قدرة قوية على تحقيق عوائد إيجابية على المدى الطويل، رغم التقلبات قصيرة الأجل. فعلى سبيل المثال، خلال الأزمة المالية العالمية في عام 2008، تراجعت الأسواق بنحو 50 في المئة، لكنها تمكنت من التعافي وتحقيق مستويات قياسية جديدة خلال بضع سنوات. وبالمثل، بعد الانخفاض الحاد الناتج عن انهيار الأسواق أثناء جائحة «كوفيد - 19» في عام 2020، شهدت الأسواق انتعاشاً سريعاً خلال أشهر قليلة. وتؤكد هذه الأمثلة أن المستثمرين الذين التزموا بالاستثمار طويل الأجل تمكنوا من الاستفادة من فترات التعافي القوي بعد الأزمات.

ويوضح الرسم البياني رقم (2) عوائد كل من الأربعين سنة الماضية لمؤشر فوتسي الرئيسي (FTSE All-Share) مقابل أكبر الخسائر المحققة خلال كل منها.

وعلى الرغم من وصول متوسط الانخفاضات السنوية خلال الفترة إلى حوالي 15 في المئة، كان معدل العوائد السنوية إيجابيا في 28 سنة من تلك السنوات الأربعين، مما يدعم فرضية أن الاستمرار في الاستثمار ساعد المستثمرين على التعافي من الانخفاضات قصيرة الأجل.

استمرارية الاستثمار وتنويع المخاطر

تعد محاولة التنبؤ بتحركات السوق قصيرة الأجل مهمة بالغة الصعوبة. لذلك، يعد النهج الأمثل هو الاستمرار في الاستثمار بشكل منتظم على فترات زمنية محددة، باستخدام استراتيجية متوسط تكلفة الدولار (Dollar-Cost Averaging)، بغض النظر عن ظروف السوق. هذا الأسلوب يساهم في الحد من مخاطر ضخ مبالغ كبيرة في توقيت غير مناسب كما يساعد على التخفيف من أثر تقلبات السوق على المحفظة الاستثمارية.

ويُنصح المستثمرون بالحفاظ على تنويع المحفظة عبر فئات الأصول المختلفة مثل الأسهم، والسندات، والاستثمارات البديلة، بما يحد من التعرض للتقلبات في أي فئة منها. كما تمثل إعادة توازن المحفظة بصفة منتظمة عنصراً أساسياً لضمان استمرار اتساقها مع مستوى تحمل المستثمر للمخاطر وأهدافه المالية طويلة الأجل.

الاعتبارات الرئيسية: على الرغم من أن محاولة تحديد الوقت المناسب للشراء قد يبدو خياراً جذاباً، فإن التنبؤ الدقيق والمستمر بتحركات الأسعار يعد أمراً بالغ الصعوبة. ويرتبط بمخاطر كبيرة قد تكون ناتجة عن اتخاذ قرارات انفعالية.

- تعد مضاعفات العوائد المركبة حافزاً قوياً لتفضيل «البقاء في السوق» على محاولة «توقيت السوق».
- تؤكد الأدلة التاريخية بوضوح أن الحفاظ على المراكز الاستثمارية على المدى البعيد غالباً ما يؤدي إلى تحقيق نتائج إيجابية.
- لا يتطلب نجاح الاستثمار توقيتاً مثالياً، بل يعتمد على الصبر، والانضباط، وطول فترة الاستثمار. ومن خلال الاستمرار في الاستثمار، وتطبيق استراتيجيات منتظمة مثل متوسط تكلفة الدولار، مع تنويع المحفظة وإعادة توازنها بشكل دوري، ترتفع فرص تحقيق نتائج استثمارية مواتية.

نهج «استمرارية الاستثمار» يرتكز على الاحتفاظ بالاستثمارات بغضّ النظر عن تقلبات الأسعار قصيرة الأجل

«الوطني للثروات»: الاستثمار طويل الأجل أجدى من اقتناص الوقت المناسب لدخول السوق

ذكر تقرير شركة الوطني للثروات الشهري، الذي يصدر بعنوان «تقارير قيادة الفكر»، أن العديد من المستثمرين يعتقدون أن مفتاح نجاح الاستثمار يكمن في اختيار وقت الدخول إلى السوق عبر اتخاذ القرارات الصحيحة في اللحظة المناسبة، إلا أن ذلك يعد أمرا بالغ الصعوبة حتى بالنسبة للمحترفين، وينطوي على العديد من المخاطر. لذلك، ينبغي على المستثمرين التركيز على مدة الاستمرار في السوق على المدى الطويل بدلا من محاولة اقتناص الوقت المناسب.

استمرارية الاستثمار

ويرتكز نهج «استمرارية الاستثمار» على الاحتفاظ بالاستثمارات بغض النظر عن تقلبات الأسعار قصيرة الأجل، مستفيدا من مضاعفات العوائد المركبة والاتجاه الصعودي التاريخي للأسواق على المدى الطويل. ويوفر هذا النهج العديد من المزايا لمستثمري المدى الطويل:

1 ـ العوائد المركبة: الاحتفاظ بالاستثمارات وإعادة استثمار توزيعات الأرباح يعززان نمو المحفظة الاستثمارية بشكل ملحوظ. حيث يستفيد المستثمرون على المدى الطويل من مضاعفات العوائد المركبة، التي تتيح للمكاسب أن تنمو وتتراكم بمرور الوقت، متجاوزة بذلك أثر أي تقلبات مؤقتة قد تشهدها الأسواق.

2 ـ الحد من المخاطر على المدى الطويل: على الرغم من التقلبات القصير، إلا أن الأداء التاريخي يظهر اتجاها تصاعديا طويل الأجل تدعمه علاوة المخاطر. فكلما طالت فترة الاستثمار، تراجعت احتمالات تحقيق عوائد سلبية.

3 ـ الحد من تأثير ردات الفعل على القرارات الاستثمارية: الاستثمار طويل الأجل يقلل من احتمالية اتخاذ قرارات عاطفية متسرعة استجابة لتقلبات السوق. ويساعد النهج المنضبط في تجنب ردود الفعل العشوائية مثل البيع بدافع الذعر أثناء التراجعات، أو الاندفاع غير المبرر نحو الشراء في فترات الصعود.

مضاعف العوائد المركبة

ويعد تراكم العوائد المركبة من أبرز المحركات طويلة الأجل لنمو الثروات، فكلما طالت مدة استثمار الأموال، كانت مضاعفات العوائد المركبة المحتملة أكبر.

وقد وصف ألبرت آينشتاين الفائدة المركبة بأنها «الأعجوبة الثامنة في العالم»، قائلا «من يفهمها، يكسبها، ومن لا يفهمها، يدفعها».

ولتوضيح قوة العوائد المركبة والمخاطر المرتبطة بمحاولة اختيار الوقت الأمثل للاستثمار أو التخارج من السوق، من المفيد النظر إلى العائد طويل الأجل لمؤشر مثل «ستاندرد آند بورز 500». فعلى سبيل المثال، كان من الممكن أن تبلغ قيمة 1000 دولار مستثمرة بشكل متواصل في المؤشر قبل 20 عاما حوالي 7320 دولار بنهاية مايو 2025. أما إذا استثنينا أفضل 10 أيام للمؤشر خلال العشرين سنة الماضية من حساب العائد، ستنخفض قيمة الاستثمار حاليا إلى نحو 3257 دولارا فقط. وبناء على ذلك، فإن فقدان المستثمر لأفضل 10 أيام على مدار العقدين الماضيين يعني انخفاض العوائد طويلة الأجل بأكثر من 50٪.

اقتناص الوقت المناسب للاستثمار

هناك العديد من التحديات المرتبطة بهذه الاستراتيجية، مما يجعل هذا النهج محفوفا بالمخاطر:

1 ـ صعوبة التنبؤ بتحركات السوق بدقة: من الصعب جدا التنبؤ بتقلبات الأسواق على المدى القصير، نظرا لاعتمادها على عوامل غير متوقعة مثل الأزمات الجيوسياسية، والبيانات الاقتصادية الدورية، وتقلبات توقعات المستثمرين.

2 ـ اتخاذ قرارات انفعالية: يتأثر العديد من المستثمرين بعوامل مثل الخوف والطمع، حيث يميلون إلى الشراء عندما تسود أجواء الاستقرار، والبيع عند ارتفاع مستويات التقلب، وغالبا ما يؤدي هذا السلوك إلى الاتجاه نحو الشراء عند مستويات مرتفعة والبيع عند مستويات منخفضة، مما يضر بقيمة المحفظة، كما أن تفويت عدد محدود من أفضل أيام الأداء في السوق قد يؤدي إلى انخفاض كبير في العوائد طويلة الأجل.

3 ـ تكلفة الفرصة الاستثمارية: يعتقد أنه التوقيت «المثالي» للاستثمار يعني التفريط في فرص تحقيق مكاسب ناتجة عن ارتفاع أسعار الأسهم وتوزيعات الأرباح، مما قد ينعكس سلبا على النمو طويل الأجل للمحفظة.

4 ـ زيادة تكاليف التداول والضرائب: يؤدي التداول المتكرر بيعا وشراء إلى زيادة رسوم المعاملات، بالإضافة إلى احتمال التعرض للضرائب على الأرباح الرأسمالية المحققة، وكلاهما يسهم في تقليص صافي العوائد المحققة من الاستثمار.

أدلة تاريخية تدعم نهج البقاء في السوق

أظهرت أسواق الأسهم تاريخيا قدرة قوية على تحقيق عوائد إيجابية على المدى الطويل، رغم التقلبات قصيرة الأجل. فعلى سبيل المثال، خلال الأزمة المالية العالمية في العام 2008، تراجعت الأسواق بنحو 50٪، لكنها تمكنت من التعافي وتحقيق مستويات قياسية جديدة خلال بضع سنوات. وبالمثل، بعد الانخفاض الحاد الناتج عن انهيار الأسواق أثناء جائحة «كوفيد-19» في العام 2020، شهدت الأسواق انتعاشا سريعا خلال أشهر قليلة. وتؤكد هذه الأمثلة أن المستثمرين الذين التزموا بالاستثمار طويل الأجل تمكنوا من الاستفادة من فترات التعافي القوي بعد الأزمات.

وعلى الرغم من وصول متوسط الانخفاضات السنوية خلال الفترة إلى نحو 15٪، كان معدل العوائد السنوية إيجابيا في 28 سنة من تلك السنوات الأربعين، مما يدعم فرضية أن الاستمرار في الاستثمار ساعد المستثمرين على التعافي من الانخفاضات قصيرة الأجل.

استمرارية الاستثمار وتنويع المخاطر

تعد محاولة التنبؤ بتحركات السوق قصيرة الأجل مهمة بالغة الصعوبة. لذلك، يعد النهج الأمثل هو الاستمرار في الاستثمار بشكل منتظم على فترات زمنية محددة، باستخدام إستراتيجية متوسط تكلفة الدولار (Dollar-Cost Averaging)، بغض النظر عن ظروف السوق. هذا الأسلوب يسهم في الحد من مخاطر ضخ مبالغ كبيرة في توقيت غير مناسب، كما يساعد على التخفيف من أثر تقلبات السوق على المحفظة الاستثمارية.

وينصح المستثمرون بالحفاظ على تنويع المحفظة عبر فئات الأصول المختلفة مثل الأسهم، والسندات، والاستثمارات البديلة، بما يحد من التعرض للتقلبات في أي فئة منها. كما تمثل إعادة توازن المحفظة بصفة منتظمة عنصرا أساسيا لضمان استمرار اتساقها مع مستوى تحمل المستثمر للمخاطر وأهدافه المالية طويلة الأجل.

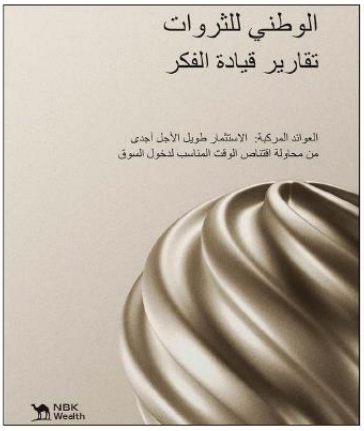
الاعتبارات الرئيسية

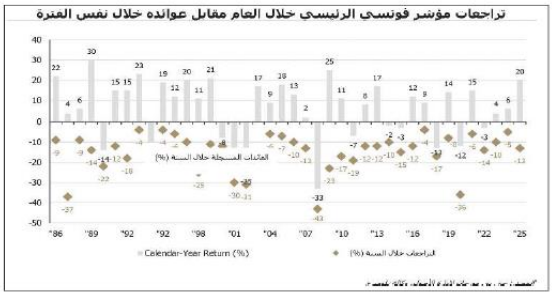
على الرغم من أن محاولة تحديد الوقت المناسب للشراء قد يبدو خيارا جذابا فإن التنبؤ الدقيق والمستمر بتحركات الأسعار يعد أمرا بالغ الصعوبة، ويرتبط بمخاطر كبيرة قد تكون ناتجة عن اتخاذ قرارات انفعالية، ومنها:

● تعد مضاعفات العوائد المركبة حافزا قويا لتفضيل «البقاء في السوق» على محاولة «توقيت السوق».

● تؤكد الأدلة التاريخية بوضوح أن الحفاظ على المراكز الاستثمارية على المدى البعيد غالبا ما يؤدي إلى تحقيق نتائج إيجابية.

● لا يتطلب نجاح الاستثمار توقيتا مثاليا، بل يعتمد على الصبر، والانضباط، وطول فترة الاستثمار. ومن خلال الاستمرار في الاستثمار، وتطبيق إستراتيجيات منتظمة مثل متوسط تكلفة الدولار، مع تنويع المحفظة وإعادة توازنها بشكل دوري، ترتفع فرص تحقيق نتائج استثمارية مواتية.





للاطلاع على بيان إخلاء المسؤولية

في أحدث تقارير سلسلة «قيادة الفكر»

«الوطني للثروات»: الاستثمار طويل الأجل أجدى من محاولة اقتناص الوقت المناسب لدخول السوق

أشارت شركة الوطني للثروات، إلى أن اعتقاد العديد من المستثمرين أن مفتاح نجاح الاستثمار يكمن في اختيار وقت الدخول الى السوق، عبر اتخاذ القرارات الصحيحة في اللحظة المناسبة، يعد أمراً بالغ الصعوبة، حتى بالنسبة للمحترفين، وينطوي على العديد من المخاطر، معتبرة أنه ينبغي على المستثمرين التركيز على مدة الاستثمار في السوق على المدى الطويل بدلا من محاولة اقتناص الوقت المناسب.

استمرارية الاستثمار

وذكر احدث تقارير «الوطني للثروات»، ضمن سلسلة «قيادة الفكرة»، أن نهج «استمرارية الاستثمار» يرتكز على الاحتفاظ بالاستثمارات بغض النظر عن تقلبات الأسعار قصيرة الأجل، مستفيداً من مضاعفات العوائد المركبة والاتجاه الصعودي التاريخي للأسواق على المدى الطويل. ويوفر هذا النهج العديد من المزايا لمستثمري المدى الطويل:

1 - العوائد المركبة: الاحتفاظ بالاستثمارات وإعادة استثمار توزيعات الأرباح، يعزّزان نمو المحفظة الاستثمارية بشكل ملحوظ. حيث يستفيد المستثمرون على المدى الطويل من مضاعفات العوائد المركبة، التي تتيح للمكاسب أن تنمو وتتراكم بمرور الوقت، متجاوزة بذلك أثر أي تقلبات موقتة قد تشهدها الأسواق.

2 - الحد من المخاطر على المدى الطويل: رغم تقلبات الأسواق على المدى القصير، إلا أن الأداء التاريخي يظهر اتجاهاً تصاعدياً طويل الأجل تدعمه علاوة المخاطر. فكلما طالت فترة الاستثمار، تراجعت احتمالات تحقيق عوائد سلبية.

3 - الحد من تأثير ردات الفعل على القرارات الاستثمارية: الاستثمار طويل الأجل يقلل من احتمالية اتخاذ قرارات عاطفية متسرعة استجابة لتقلبات السوق. ويساعد النهج المنضبط في تجنب ردود الفعل العشوائية مثل البيع بدافع الذعر أثناء التراجعات، أو الاندفاع غير المبرر نحو الشراء في فترات الصعود.

مضاعف العوائد المركبة

يصنف تقرير «الوطني للثروات»، تراكم العوائد المركبة، من ضمن أبرز المحركات طويلة الأجل لنمو الثروات. فكلما طالت مدة استثمار الأموال، كانت مضاعفات العوائد المركبة المحتملة أكبر.

ووصف البرت اينشتاين الفائدة المركبة بأنها «الأعجوبة الثامنة في العالم»، قائلاً: «من يفهمها، يكسبها، ومن لا يفهمها، يدفعها».

ولتوضيح قوة العوائد المركبة، والمخاطر المرتبطة بمحاولة اختيار الوقت الأمثل للاستثمار أو التخارج من السوق، من المفيد النظر إلى العائد طويل الأجل لمؤشر مثل «ستاندرد آند بورز 500». فعلى سبيل المثال، كان من الممكن أن تبلغ قيمة 1000 دولار مستثمرة بشكل متواصل في المؤشر قبل 20 عاماً، نحو 7320 دولاراً بنهاية مايو 2025. أما إذا استثنينا أفضل 10 أيام للمؤشر خلال العشرين سنة الماضية من حساب العائد، فستنخفض قيمة الاستثمار حالياً إلى نحو 3257 دولاراً فقط.

كلما طالت فترة الاستثمار تراجعت احتمالات تحقيق عوائد سلبية

تراكم العوائد المركبة من أبرز المحركات طويلة الأجل لنمو الثروات

إستراتيجية محفوفة بالمخاطر

وبعد التقرير التحديات المرتبطة بإستراتيجية اقتناص الوقت المناسب للاستثمار، ما يجعل هذا النهج محفوفاً بالمخاطر، كما يلي:

1 - صعوبة التنبؤ بتحركات السوق بدقة: من الصعب جداً التنبؤ بتقلبات الأسواق على المدى القصير، نظراً لاعتمادها على عوامل غير متوقعة مثل الأزمات الجيوسياسية، والبيانات الاقتصادية الدورية، وتقلبات توقعات المستثمرين.

2 - اتخاذ قرارات انفعالية: يتأثر العديد من المستثمرين بعوامل مثل الخوف والطمع، حيث يميلون إلى الشراء عندما تسود أجواء الاستقرار، والبيع عند ارتفاع مستويات التقلب. وغالباً ما يؤدي هذا السلوك إلى الاتجاه نحو الشراء عند مستويات مرتفعة والبيع عند مستويات منخفضة، ما يضر بقيمة المحفظة. كما أن تفويت عدد محدود من أفضل أيام الأداء في السوق قد يؤدي إلى انخفاض كبير في العوائد طويلة الأجل.

3 - تكلفة الفرصة الاستثمارية: البقاء خارج السوق انتظاراً لما يُعتقد أنه «التوقيت المثالي» للاستثمار، يعني التفريط في فرص تحقيق مكاسب ناتجة عن ارتفاع أسعار الأسهم وتوزيعات الأرباح، ما قد ينعكس سلباً على النمو طويل الأجل للمحفظة.

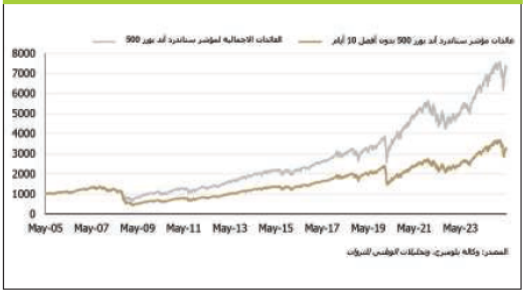
4 - زيادة تكاليف التداول والضرائب: يؤدي التداول المتكرر بيعاً وشراءً إلى زيادة رسوم المعاملات، إضافة إلى احتمال التعرض للضرائب على الأرباح الرأسمالية المحققة، وكلاهما يساهم في تقليص صافي العوائد المحققة من الاستثمار.

أدلة تدعم البقاء

وبسوق التقرير أمثلة تاريخية، أظهرت أسواق الأسهم قدرة قوية على تحقيق عوائد إيجابية على المدى الطويل، رغم التقلبات قصيرة الأجل. فخلال الأزمة المالية العالمية 2008، تراجعت الأسواق بنحو 50 %، لكنها تمكنت من التعافي وتحقيق مستويات قياسية جديدة خلال بضع سنوات. وبالمثل، بعد الانخفاض الحاد الناتج عن انهيار الأسواق أثناء جائحة «كوفيد-19» 2020، شهدت الأسواق انتعاشاً سريعاً خلال أشهر قليلة. وتؤكد الأمثلة أن المستثمرين الذين التزموا بالاستثمار طويل الأجل، تمكنوا من الاستفادة من فترات التعافي القوي بعد الأزمات.

ويضيف تقرير «الوطني للثروات»، أنه رغم وصول متوسط الانخفاضات السنوية خلال الفترة إلى نحو 15 %، كان معدل العوائد السنوية إيجابيا في 28 سنة من السنوات الأربعين، ما يدعم فرضية أن الاستثمار في الاستثمار ساعد المستثمرين على التعافي من الانخفاضات قصيرة الأجل.

إجمالي عائدات مؤشر ستاندرد آند بورز 500 مع وبدون أفضل 10 أيام أداء



المصدر: وكالة بلومبرج، وحسابات الوطني للثروات

الاستمرارية وتنويع المخاطر

يعتبر التقرير أن محاولة التنبؤ بتحركات السوق قصيرة الأجل مهمة بالغة الصعوبة. لذلك، يعد النهج الأمثل هو الاستمرار في الاستثمار بشكل منتظم على فترات زمنية محددة، باستخدام إستراتيجية متوسط تكلفة الدولار (Dollar-Cost Averaging)، ما يساهم في الحد من مخاطر ضخ مبالغ كبيرة بتوقيت غير مناسب. إذ أن المستثمرين عادة ما يتلقون نصحاً بالحفاظ على تنويع المحفظة عبر فئات الأصول المختلفة مثل الأسهم والسندات، والاستثمارات البديلة، بما يحد من التعرض للتقلبات في أي فئة منها.

الاعتبارات الرئيسية

يخلص التقرير إلى أن التنبؤ الدقيق والمستمر بتحركات الأسعار يعد أمراً بالغ الصعوبة، ويرتبط بمخاطر كبيرة قد تكون ناتجة عن اتخاذ قرارات انفعالية، حيث إن الاعتبارات الرئيسية:

- مضاعفات العوائد المركبة تعد حافزاً قوياً لتفضيل «البقاء في السوق» على محاولة «توقيت السوق».
- الأدلة التاريخية تؤكد بوضوح، أن الحفاظ على المراكز الاستثمارية على المدى البعيد، غالباً ما يؤدي إلى نتائج إيجابية.
- نجاح الاستثمار لا يتطلب توقيتاً مثالياً، بل يعتمد على الصبر، والانضباط، وطول فترة الاستثمار.

بيان إخلاء المسؤولية

المعلومات والآراء الواردة في التقرير، تم الحصول عليها أو استخلاصها من مصادر تعتقد شركة الوطني للاستثمار (الوطني للثروات) بأنها موثوقة دون أن تقوم بالتحقق من دقة أو اكتمال تلك المصادر بشكل مستقل. ويرأي «الوطني للثروات» أن المعلومات والآراء الواردة في هذا التقرير صحيحة وكاملة، إلا أن «الوطني للثروات» لا تقدم أي تعهدات أو ضمانات، صريحة كانت أم ضمنية في شأن دقة أو اكتمال المحتوى. وقد تتوافر معلومات إضافية عند الطلب. ولا تتحمل «الوطني للثروات» مسؤولية عن أي خسارة مباشرة أو غير مباشرة أو تبعية ناتجة عن استخدام المحتوى. ولا يجوز اعتبار هذا التقرير مشورة استثمارية أو قانونية أو محاسبية أو ضريبية، كما لا يجوز اعتباره تعهداً بأن أي استثمار أو إستراتيجية هي مناسبة أو ملائمة لظروفكم الخاصة. ولا يجوز اعتباره توصية شخصية لكم. كما لا يصح الاعتماد على هذا التقرير كبديل عن القيام بتقدير وحكم مستقل. بالإضافة إلى ذلك، فإن «الوطني للثروات» ربما قد تكون أصدرت، وقد تصدر في المستقبل، تقارير أخرى لا تتفق مع المعلومات الواردة في هذا التقرير وتصل إلى نتائج نهائية مختلفة عن تلك المعلومات الواردة في هذا التقرير. وتعكس تلك التقارير افتراضات ورؤى وطرق تحليلية مختلفة للمحللين الذين قاموا بإعدادها، ولا تلتزم «الوطني للثروات» بضمان لفت نظركم إلى تلك التقارير الأخرى. وقد تنخفض قيمة أي استثمار أو دخل وقد ترتفع، كما قد لا تستردون كامل المبلغ المستثمر. وينبغي ألا يؤخذ الأداء السابق كمؤشر أو ضمان للأداء المستقبلي، ولم يتم تقديم أي تعهد أو ضمان، ضمنياً كان أم صريحاً، في شأن الأداء المستقبلي. كما أن المعلومات والآراء والتقديرات الواردة في هذا التقرير تعكس تقديراً وحكماً في التاريخ الأصلي لنشر التقرير من قبل الوطني للثروات، وتخضع تلك المعلومات والآراء والتقديرات للتغيير دون إشعار. هذا المحتوى مقدم لأغراض التداول والترويج العام فقط. لم يتم إغفال أي معلومات ضرورية خاصة بمحتوى هذا المستند.

"الوطني للثروات": الاستثمار طويل الأجل يعزز استفادة المستثمرين من التعافي بعد الأزمات

أفاد تقرير "الوطني للثروات" بأن العديد من المستثمرين يعتقدون أن مفتاح نجاح الاستثمار يكمن في اختيار وقت الدخول الى السوق عبر اتخاذ القرارات الصحيحة في اللحظة المناسبة، إلا أن ذلك يعد أمراً بالغ الصعوبة حتى بالنسبة للمحترفين، وينطوي على العديد من المخاطر، لذلك ينبغي على المستثمرين التركيز على مدة الاستمرار بالسوق على المدى الطويل بدلا من محاولة اقتناص الوقت المناسب.

واوضح التقرير أن نهج "استمرارية الاستثمار" يرتكز على الاحتفاظ بالاستثمارات بغض النظر عن تقلبات الأسعار قصيرة الأجل، مستفيداً من مضاعفات العوائد المركبة والاتجاه الصعودي التاريخي للأسواق على المدى الطويل. ويوفر هذا النهج العديد من المزايا لمستثمري المدى الطويل منها العوائد المركبة حيث يعزز الاحتفاظ بالاستثمارات وإعادة استثمار توزيعات الأرباح من نمو المحفظة الاستثمارية بشكل ملحوظ حيث يستفيد المستثمرون على المدى الطويل من مضاعفات العوائد المركبة، التي تتيح للمكاسب أن تنمو وتتراكم بمرور الوقت، متجاوزة أثر أي تقلبات موقتة بالأسواق.

واشار الى ان الاحتفاظ بالاستثمارات يحد من المخاطر على المدى الطويل فعلى الرغم من التقلبات بالأسواق على المدى القصير، إلا أن الأداء التاريخي يظهر اتجاها تصاعدياً طويل الأجل تدعمه علاوة المخاطر،فكلما طالت فترة الاستثمار، تراجعت احتمالات تحقيق عوائد سلبية.

ولفت الى ان الاحتفاظ بالاستثمارات يحد من تأثير ردات الفعل على القرارات الاستثمارية، لاسيما ان الاستثمار طويل الأجل يقلل من احتمالية اتخاذ قرارات عاطفية متسرعة استجابة لتقلبات السوق. ويساعد النهج المنضبط في تجنب ردود الفعل العشوائية مثل البيع بدافع الذعر أثناء التراجعات، أو الاندفاع غير المبرر نحو الشراء بفترات الصعود.

ويعد تراكم العوائد المركبة من أبرز المحركات طويلة الأجل لنمو الثروات، فكلما طالت مدة استثمار الأموال، كانت مضاعفات العوائد المركبة المحتملة أكبر.

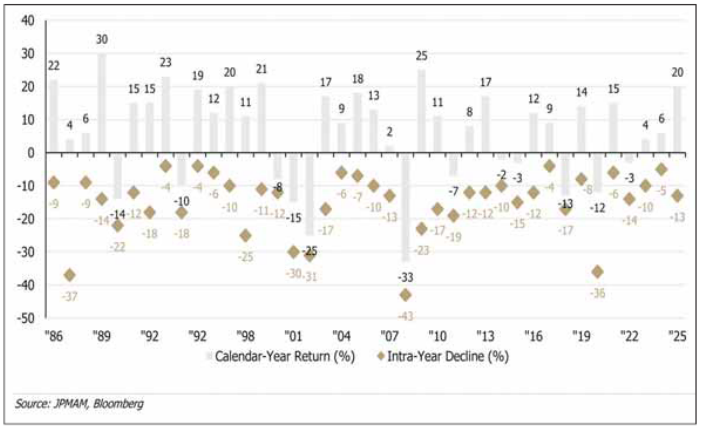
وقد وصف ألبرت أينشتاين الفائدة المركبة بأنها "الأعجوبة الثامنة في العالم"، قائلا: "من يفهمها، يكسبها، ومن لا يفهمها، يدفعها".

ولتوضيح قوة العوائد المركبة والمخاطر المرتبطة بمحاولة اختيار الوقت الأمثل للاستثمار أوالتخارج من السوق، من المفيد النظر لعائد طويل الأجل لمؤشر مثل ستاندرد أند بورز 500. فعلى سبيل المثال، كان من الممكن أن تبلغ قيمة 1،000 دولار مستثمرة بشكل متواصل في المؤشر قبل 20 عاما حوالي 7،320 دولار بنهاية مايو 2025. أما إذا استثنينا أفضل 10 أيام للمؤشر خلال العشرين سنة الماضية من حساب العائد، ستنخفض قيمة الاستثمار حالياً إلى حوالي 3،257 دولاراً فقط.

وأظهرت أسواق الأسهم تاريخياً قدرة قوية على تحقيق عوائد إيجابية على المدى الطويل، رغم التقلبات قصيرة الأجل.

يذكر ان المعلومات والآراء الواردة في هذا التقرير تم الحصول عليها أو استخلاصها من مصادر تعتقد شركة الوطني للاستثمار(الوطني للثروات) بأنها موثوقة دون أن تقوم بالتحقق من دقة أو اكتمال تلك المصادر بشكل مستقل. وبرأي الوطني للثروات أن المعلومات والآراء الواردة في هذا التقرير صحيحة وكاملة؛ إلا أن الوطني للثروات لا تقدم أية تعهدات أو ضمانات، صريحة كانت أم ضمنية، بشأن دقة أو اكتمال المحتوى. وقد تتوافر معلومات إضافية عند الطلب. ولا تتحمل الوطني للثروات مسؤولية عن أي خسارة مباشرة أو غير مباشرة أو تبعية لاستخدام المحتوى.

Source: Bloomberg, NBKW CIO-Office Analysis



Source: JPMAM, Bloomberg

The power of compounding: Time in the market vs. timing the market

By NBK Wealth

Many investors think the key to success is timing the market by making the right moves at the right time, however this is difficult even for experts and it comes with many risks. Investors should instead focus on time in the market.

Time in the Market

The "time in the market" approach focuses on staying invested regardless of short-term price fluctuations. It leverages the power of compounding and the historical upward trend of markets over time. There are several benefits of staying invested.

1. The Power of Compounding – Staying invested, reinvesting dividends and earnings accelerates portfolio growth. Long-term investors will benefit from compounding returns that outweigh any short-term volatility.

2. Reduced Risk Over Time – While short-term market movements can be volatile, markets generally rise over the long run thanks to the risk premium that compensates investors for taking risk. The longer we stay in the market, the lower the risk of negative returns.

3. Avoiding Emotional Investing – A long-term focus reduces the risk of making impulsive decisions based on short-term market movements. A disciplined, long-term approach helps avoid panic selling during market downturns and overenthusiastic buying in stable markets.

The Power of Compounding

Compounding is the process whereby investment returns generate additional returns over time. The longer money remains invested, the more significant the potential compounding effect.

"Compound interest is the eighth wonder of the world. He who understands it, earns it; he who doesn't, pays it" — Albert Einstein

To illustrate the power of compounding as well as the risk associated with market timing, it helps to look at the long-term return of an index like S&P500. A $1000 investment in the S&P500 20 years ago would have been worth $7320 by the end of May 2025. An investor that missed the 10 best days during those 20 years would have seen the value of the $1000 investment increase to only $3257. Consequently, as illustrated in Chart 1, missing the 10 best days over the last 20 years cuts long-term returns by over 50%.

Risk Premium adds to Long-Term Returns

Investors are compensated for taking risks through what is known as the risk premium, i.e. the additional return expected from riskier assets, such as stocks, compared to holding low risk assets like cash or government bonds.2 While there are no guarantees when investing, the probability of risk being rewarded over time is much higher compared to the probability of the market going up or down over the next 3 months.

Timing the Market – A Risky Strategy

There are several challenges associated with trying to time the market that makes it a risky approach.

1. Difficult to Predict Markets Accurately – Short-term market movements are very hard to forecast because they depend on unpredictable factors like geopolitical crises, economic data releases and investor sentiment.

2. Emotional Decision Making – Many investors are influenced by emotions like fear and greed. They tend to buy when markets feel stable and sell when volatility rises. This behavior often leads to buying high and selling low, which can destroy value in a portfolio. Missing just a few of the market's best-performing days can significantly reduce long-term returns.

3. Opportunity Cost – Staying out of the market while waiting for the "perfect" moment means missing out on potential gains from rising stock prices and dividends. This opportunity cost can hurt the long-term growth of a portfolio.

4. Increased Trading Cost and Taxes – Frequent buying and selling increases transaction costs and may trigger capital gains taxes both of which reduce net returns.

QR Code

Historical Evidence Supporting Time in the Market

Equity markets have historically delivered positive returns over the long term, despite short-term market volatility. For example, during the 2008 Financial Crisis, markets lost nearly 50% but recovered to new highs within a few years. Similarly, after the sharp drop in the COVID-19 crash of 2020, markets rebounded within months. These examples show that long-term investors who stayed invested benefited from strong recoveries.

Chart 2 shows the FTSE All-Share Index's calendar-year returns and largest intra-year losses over 40 years. Despite average intra-year declines of 15%, annual returns were positive in 28 out of those 40 years, highlighting that staying invested helped investors recover from short-term declines.

Stay Invested – Keep Investing and Diversify

Trying to predict short-term market movements is extremely difficult. A better approach is to invest regularly over time using dollar cost averaging, investing a fixed amount at set intervals regardless of market conditions. This reduces the risk of investing a large sum at the wrong time and smooths out market volatility.

Investors should also maintain diversification across assets like stocks, bonds and alternative investments to reduce exposure to any single market downturn. Finally, regularly rebalancing a portfolio ensures that it stays aligned with the investor's risk tolerance and financial goals.

Key Considerations Time in the Market vs. Timing the Market

- While market timing may seem attractive, it is very difficult to consistently predict price movements, with a significant risk of making poor decisions driven by emotions.
- The Power of Compounding makes a compelling case for prioritizing "time in the market" over "timing the market".
- Historical Evidence supports the long-term benefits of staying invested.
- Successful investing does not require perfect timing – it requires patience, discipline, and time. By staying invested, applying consistent strategies like dollar-cost-averaging, appropriate diversification and rebalancing, investors are more likely to reach favorable investment outcomes.

NBK Wealth Thought Leadership

Time in the market vs timing the market

KUWAIT: Many investors think the key to success is timing the market by making the right moves at the right time, however this is difficult even for experts and it comes with many risks. Investors should instead focus on time in the market.

Time in the market

The "time in the market" approach focuses on staying invested regardless of short-term price fluctuations. It leverages the power of compounding and the historical upward trend of markets over time. There are several benefits of staying invested.

1. The Power of compounding – Staying invested, reinvesting dividends and earnings accelerates portfolio growth. Long-term investors will benefit from compounding returns that outweigh any short-term volatility.
2. Reduced risk over time – While short-term market movements can be volatile, markets generally rise over the long run thanks to the risk premium that compensates investors for taking risk. The longer we stay in the market, the lower the risk of negative returns.
3. Avoiding emotional investing – A long-term focus reduces the risk of making impulsive decisions based on short-term market movements. A disciplined, long-term approach helps avoid panic selling during market downturns and overenthusiastic buying in stable markets.

The power of compounding

Compounding is the process whereby investment returns generate additional returns over time. The longer money remains invested, the more significant the potential compounding effect. "Compound interest is the eighth wonder of the world. He who understands it, earns it; he who doesn't, pays it"

Albert Einstein

To illustrate the power of compounding as well as the risk associated with market timing, it helps to look at the long-term return of an index like S&P500. A $1,000 investment in the S&P500 20 years ago would have been worth $7,320 by the end of May 2025. An investor that missed the 10 best days during those 20 years would have seen the value of the $1,000 investment increase to only $3,257. Consequently missing the 10 best days over the last 20 years cuts long-term returns by over 50 percent.

Risk premium adds to long-term returns

Investors are compensated for taking risks through what is known as the risk premium, i.e. the additional return expected from riskier assets, such as stocks, compared to holding low risk assets like cash or government bonds.

While there are no guarantees when investing, the probability of risk being rewarded over time is much higher compared to the probability of the market going up or down over the next 3 months.

Timing the market – A risky strategy

There are several challenges associated with trying to time the market that makes it a risky approach.

1. Difficult to predict markets accurately – Short-term market movements are very hard to forecast because they depend on unpredictable factors like geopolitical crises, economic data releases and investor sentiment.
2. Emotional decision making – Many investors are influenced by emotions like fear and greed. They tend to buy when markets feel stable and sell when volatility rises. This behavior often leads to buying high and selling low, which can destroy value in a portfolio. Missing just a few of the market's best-performing days can significantly reduce long-term returns.
3. Opportunity cost – Staying out of the market while waiting for the "perfect" moment means missing out on potential gains from rising stock prices and dividends. This opportunity cost can hurt the long-term growth of a portfolio.
4. Increased trading cost and taxes – Frequent buying and selling increases transaction costs and may trigger capital gains taxes both of which reduce net returns.

Historical evidence supporting time in the market

Equity markets have historically delivered positive returns over the long term, despite short-term market volatility. For example, during the 2008 Financial Crisis, markets lost nearly 50 percent but recovered to new highs within a few years. Similarly, after the sharp drop in the COVID-19 crash of 2020, markets rebounded within months. These examples show that long-term investors who stayed invested benefited from strong recoveries.

Despite average intra-year declines of 15 percent, annual returns were positive in 28 out of those 40 years, highlighting that staying invested helped investors recover from short-term declines.

Stay invested – Keep investing and diversify

Trying to predict short-term market movements is extremely difficult. A better approach is to invest regularly over time using dollar cost averaging, investing a fixed amount at set intervals regardless of market conditions. This reduces the risk of investing a large sum at the wrong time and smooths out market volatility.

Investors should also maintain diversification across assets like stocks, bonds and alternative investments to reduce exposure to any single market downturn. Finally, regularly rebalancing a portfolio ensures that it stays aligned with the investor's risk tolerance and financial goals.

Key considerations time in the market vs timing the market

- While market timing may seem attractive, it is very difficult to consistently predict price movements, with a significant risk of making poor decisions driven by emotions.
- The Power of compounding makes a compelling case for prioritizing "time in the market" over "timing the market".
- Historical evidence supports the long-term benefits of staying invested.
- Successful investing does not require perfect timing – it requires patience, discipline, and time. By staying invested, applying consistent strategies like dollar-cost-averaging, appropriate diversification and rebalancing, investors are more likely to reach favorable investment outcomes.

Regional Coverage

20 July 2025

NBK Wealth

الكويت برس

«الوطني للثروات»... تقارير قيادة الفكر: العوائد المركبة: الاستثمار طويل الأجل أجدى من محاولة اقتناص الوقت المناسب لدخول السوق #اخر الاخبار

يعتقد العديد من المستثمرين أن مفتاح نجاح الاستثمار يكمن في اختيار وقت الدخول إلى السوق عبر اتخاذ القرارات الصحيحة في اللحظة المناسبة، إلا أن ذلك يعد أمراً بالغ الصعوبة حتى بالنسبة للمحترفين، وينطوي على العديد من المخاطر، لذلك ينبغي على المستثمرين التركيز على مدة الاستمرار في السوق على المدى الطويل بدلاً من محاولة اقتناص الوقت المناسب.

يرتكز نهج «استمرارية الاستثمار» على الاحتفاظ بالاستثمارات بغض النظر عن تقلبات الأسعار قصيرة الأجل، مستفيداً من مضاعفات العوائد المركبة والاتجاه الصعودي التاريخي للأسواق على المدى الطويل. ويوفر هذا النهج العديد من المزايا لمستثمري المدى الطويل.

1 - العوائد المركبة: الاحتفاظ بالاستثمارات وإعادة استثمار توزيعات الأرباح يعززان نمو المحفظة الاستثمارية بشكل ملحوظ. حيث يستفيد المستثمرون على المدى الطويل من مضاعفات العوائد المركبة، التي تتيح للمكاسب أن تنمو وتتراكم بمرور الوقت، متجاوزة بذلك أثر أي تقلبات مؤقتة قد تشهدها الأسواق.

2 - الحد من المخاطر على المدى الطويل: على الرغم من التقلبات التي قد تشهدها الأسواق على المدى القصير، فإن الأداء التاريخي يظهر اتجاهاً تصاعدياً طويل الأجل تدعمه علاوة المخاطر. فكلما طالت فترة الاستثمار، تراجعت احتمالات تحقيق عوائد سلبية.

كل يوم

«الوطني للثروات»: الاستثمار طويل الأجل أجدى من اقتناص الوقت المناسب لدخول السوق

ذكر تقرير شركة الوطني للثروات الشهري، الذي يصدر بعنوان «تقارير قيادة الفكر»، أن العديد من المستثمرين يعتقدون أن مفتاح نجاح الاستثمار يكمن في اختيار وقت الدخول إلى السوق عبر اتخاذ القرارات الصحيحة في اللحظة المناسبة، إلا أن ذلك يعد أمرا بالغ الصعوبة حتى بالنسبة للمحترفين، وينطوي على العديد من المخاطر. لذلك، ينبغي على المستثمرين التركيز على مدة الاستمرار في السوق على المدى الطويل بدلا من محاولة اقتناص الوقت المناسب.

استمرارية الاستثمار

ويرتكز نهج «استمرارية الاستثمار» على الاحتفاظ بالاستثمارات بغض النظر عن تقلبات الأسعار قصيرة الأجل، مستفيدا من مضاعفات العوائد المركبة والاتجاه الصعودي التاريخي للأسواق على المدى الطويل. ويوفر هذا النهج العديد من المزايا لمستثمري المدى الطويل:

1. العوائد المركبة: الاحتفاظ بالاستثمارات وإعادة استثمار توزيعات الأرباح يعززان نمو المحفظة الاستثمارية بشكل ملحوظ. حيث يستفيد المستثمرون على المدى الطويل من مضاعفات العوائد المركبة، التي تتيح للمكاسب أن تنمو وتتراكم بمرور الوقت، متجاوزة بذلك أثر أي تقلبات مؤقتة قد تشهدها الأسواق.

2. الحد من المخاطر على المدى الطويل: على الرغم من التقلبات التي قد تشهدها الأسواق على المدى القصير، إلا أن الأداء التاريخي يظهر اتجاها تصاعديا طويل الأجل تدعمه علاوة المخاطر. فكلما طالت فترة الاستثمار، تراجعت احتمالات تحقيق عوائد سلبية.

3. الحد من تأثير ردات الفعل على القرارات الاستثمارية: الاستثمار طويل الأجل يقلل من احتمالية اتخاذ قرارات عاطفية متسرعة استجابة لتقلبات السوق. ويساعد النهج المنضبط في تجنب ردود الفعل العشوائية مثل البيع بدافع الذعر أثناء التراجعات، أو الاندفاع غير المبرر نحو الشراء في فترات الصعود.

مضاعف العوائد المركبة

«الوطني للثروات»: الاستثمار طويل الأجل أجدى من محاولة اقتناص الوقت المناسب لدخول السوق

20 يوليو، 2025 / admin

– كلما طالت فترة الاستثمار تراجعت احتمالات تحقيق عوائد سلبية

– تراكم العوائد المركبة من أبرز المحركات طويلة الأجل لنمو الثروات

أشارت شركة الوطني للثروات، إلى أن اعتقاد العديد من المستثمرين أن مفتاح نجاح الاستثمار يكمن في اختيار وقت الدخول الى السوق، عبر اتخاذ القرارات الصحيحة في اللحظة المناسبة، يعد أمراً بالغ الصعوبة، حتى بالنسبة للمحترفين، وينطوي على العديد من المخاطر، معتبرة أنه ينبغي على المستثمرين التركيز على مدة الاستمرار في السوق على المدى الطويل بدلا من محاولة اقتناص الوقت المناسب.

استمرارية الاستثمار

وذكر أحدث تقارير «الوطني للثروات»، ضمن سلسلة «قيادة الفكرة»، أن نهج «استمرارية الاستثمار» يرتكز على الاحتفاظ بالاستثمارات بغض النظر عن تقلبات الأسعار قصيرة الأجل، مستفيداً من مضاعفات العوائد المركبة والاتجاه الصعودي التاريخي للأسواق على المدى الطويل. ويوفر هذا النهج العديد من المزايا لمستثمري المدى الطويل:

1 – العوائد المركبة: الاحتفاظ بالاستثمارات وإعادة استثمار توزيعات الأرباح، يعززان نمو المحفظة الاستثمارية بشكل ملحوظ. حيث يستفيد المستثمرون على المدى الطويل من مضاعفات العوائد المركبة، التي تتيح للمكاسب أن تنمو وتتراكم بمرور الوقت، متجاوزة بذلك أثر أي تقلبات موقتة قد تشهدها الأسواق.

2 – الحد من المخاطر على المدى الطويل: رغم تقلبات الأسواق على المدى القصير، إلا أن الأداء التاريخي يظهر اتجاهاً تصاعدياً طويل الأجل تدعمه علاوة المخاطر. فكلما طالت فترة الاستثمار، تراجعت احتمالات تحقيق عوائد سلبية.

3 – الحد من تأثير ردات الفعل على القرارات الاستثمارية: الاستثمار طويل الأجل يقلل من احتمالية اتخاذ قرارات عاطفية متسرعة استجابة لتقلبات السوق. ويساعد النهج المنضبط في تجنب ردود الفعل العشوائية مثل البيع بدافع الذعر أثناء التراجعات، أو الاندفاع غير المبرر نحو الشراء في فترات الصعود.

مضاعف العوائد المركبة

يصنف تقرير «الوطني للثروات»، تراكم العوائد المركبة، من ضمن أبرز المحركات طويلة الأجل لنمو الثروات، فكلما طالت مدة استثمار الأموال، كانت مضاعفات العوائد المركبة المحتملة أكبر.

ووصف ألبرت أينشتاين الفائدة المركبة بأنها «الأعجوبة الثامنة في العالم»، قائلاً: «من يفهمها، يكسبها، ومن لا يفهمها، يدفعها».