

ЛИЧНЫЕ ФИНАНСЫ

Стратегии инвестирования





Эта лекция дает общее представление о стратегиях инвестирования.

Профессиональные инвесторы – те, кто сделали инвестирование своей профессией. Соответственно, основной доход они получают за счет инвестирования.

Спекулянт – это такой тип инвесторов, который получает доход за счет разницы между ценами покупки и продажи на короткой дистанции. Его главная задача – купить дешевле и продать подороже. Характеризуется большим количеством сделок в течение дня. Главная особенность – рискует только своими деньгами.

Управляющий – это такой тип инвесторов, который берет под управление средства других людей. Как правило, это юридическое лицо, либо индивидуальный предприниматель, оказывающий свои услуги на платной основе. Его задача, преумножить средства вкладчиков. Он отлично разбирается в законах рынка, имеет определенную стратегию, а также необходимые знания и опыт.

Управляющий, также может совершать большое количество сделок купли-продажи ценных бумаг в течение дня, но его основное отличие от спекулянта заключается в том, что он рискует чужими деньгами.

Существуют определенные законы, регламентирующие деятельность таких лиц, либо организаций. Поэтому, если вы не владеете достаточными для самостоятельного инвестирования знаниями, то лучше отдать свои средства в управление специалиста.



Консервативные инвестиции гарантируют вам практически 100-процентную сохранность вашего капитала. Некоторые даже небольшой процент дохода. Такие инвестиции считаются безрисковыми. К ним относятся: депозиты банков, страховые накопительные программы, продукты накопления пенсионного капитала, облигации государства и некоторых крупных эмитентов, в которых обычно высока доля участия государства, недвижимость. Фактически каждый из этих инструментов гарантирует вам сохранность ваших средств и даже незначительное его увеличение.

Так по страховым программам вам гарантируется от 3% до 5% роста ваших доходов, возможно и больше. Это потому, что страховые компании используют очень консервативную политику инвестирования. В депозитах вообще все прозрачно и понятно. При заключении договора вы знаете свою доходность и знаете, какую сумму получите на выходе.

Управление пенсионными средствами граждан контролируется государством. И можно верить, что контролирующие органы не дадут управляющим компаниям потерять ваш пенсионный капитал.

Минусом консервативного инвестирования является его низкая доходность, который перекрывается большим плюсом – гарантией сохранности капитала.



В агрессивном инвестировании очень велик риск потери части или даже всего капитала. Волатильность таких инструментов очень высокая. Но доходность по таким инструментам, как правило, оказывается довольно значительной.

К таким инструментам относятся ценные бумаги (акции, облигации малых, средних и некоторых крупных компаний) и производные ценных бумаг (фьючерсы и опционы).

Так же агрессивными можно назвать ПИФы акций, особенно акций малых и средних предприятий, так называемые акции второго эшелона, и отраслевые ПИФы.

Умеренные инвестиции – это что-то среднее между агрессивными и консервативными инвестиционными инструментами. Доходность в таких инвестициях, обычно выше, чем в консервативных. Она может достигать доходности агрессивных инструментов, но и риск у них также значительно выше консервативных. Как и у агрессивных, присутствует возможность убытков.

К таким инвестициям относятся ПИФы смешанных инвестиций, где само название говорит о том, что в инвестиционной политике данного ПИФа присутствуют и агрессивные инструменты, и консервативные.

Облигации крупных эмитентов и ПИФы облигаций негосударственных компаний. Как правило, у таких облигаций облигационный доход превосходит аналогичный доход государственных облигаций на таком же промежутке времени. Подбор данного типа облигаций связан с оценкой платежеспособности эмитента, дабы не оказаться в числе проигравших инвесторов в случае банкротства эмитента. Так же акции наиболее крупных компаний, вероятность банкротства которых в обозримом будущем маловероятно.

Менеджеры, работающие с облигационным портфелем ценных бумаг, и трейдеры, работающие с деривативами на базовые активы с фиксированной доходностью, следят за изменениями кривой доходности, которые влияют на ценность облигаций.

В текущей рыночной среде появляется благоприятная возможность переложить собственные депозиты, размещенные в банках второго уровня, в долговые fixed income ценные бумаги, улучшая качество кредитного риска. Возьмем к примеру евробонды трех ведущих казахстанских банков и начнем с оценки кредитоспособности и вероятности дефолта. Кредитный рейтинг ведущих рейтинговых агентств на уровне В/ВВ дает возможность получить доходность к погашению в интервале 6-8% годовых в валюте (\$) вместо 0,6% годовых на депозите, размещенном в этом же банке. Таким образом, риск контрагента одинаковый при совершенно разной доходности.

Следующим плюсом могут послужить налоговые льготы как для физических, так и для юридических лиц. Освобождение от уплаты подоходного налога при условии, что сделка будет проведена через казахстанскую фондовую биржу с эмитентом в листинге, предусматривается налоговым законодательством. Можно в дополнение сравнить государственные ценные бумаги, а также иметь ввиду АИХ МФЦА.

Немаловажен еще один фактор – риск ликвидности, т.е. риск того, что для продавца рынок облигаций не будет достаточно ликвидным, чтобы получить «справедливую» цену на момент продажи. Данный риск можно нивелировать за счет открытия счетов и поддержания связей с международными контрагентами, с которыми у профессионального брокера есть хорошие взаимоотношения.

Инфраструктурный риск замораживания высоколиквидных инструментов в качестве депозитов на счетах у коммерческих банков значительно превосходит риск размещения ценных бумаг в банках-кастодианах. В данном случае рекомендую воспользоваться услугами профессиональных участников фондового рынка и открыть альтернативные счета как у казахстанского брокера-лицензиата, так и у международных участников рынка ценных бумаг.