

Strategie inwestycyjne pozwalające ograniczyć ryzyko utraty kapitału i jednocześnie „walczyć” z inflacją

Wysoka rentowność obligacji skarbowych pozwala na tworzenie strategii inwestycyjnych, które mogą zmniejszyć ryzyko utraty zainwestowanych funduszy i jednocześnie dają szansę na zysk przekraczający oprocentowanie lokat bankowych czy rentowność obligacji.

Warto pamiętać, że „okienko” czasowe na tworzenie takich efektywnych strategii może się zamknąć wraz ze spadkiem rentowości obligacji. Ciężko przewidzieć, ile czasu potrwa korzystna sytuacja, nie mniej jednak rentowność obligacji zaczęła już powoli spadać.

Strategię opieramy o średnioterminowe obligacje skarbowe z terminem zapadalności 2-5 lat, dlatego też taki okres trwania inwestycji uważamy za najbardziej efektywny. Znaczący komponent inwestycji jest lokowany w płynne dłużne papiery notowane na GPW lub na rynku międzybankowym dlatego, można przyjąć, że strategia jest relatywnie płynna (pomimo rekomendowanego minimalnego okresu inwestycji wynoszącego 2 lata), należy jednak pamiętać, że do czasu wykupu przez Skarb Państwa cena obligacji może podlegać wahaniom.

Koncepcja

Sama koncepcja strategii jest relatywnie prosta i polega na ulokowaniu znaczącej części inwestycji w dłużne papiery skarbowe z terminem zapadalności 2-5 lat (w zależności od planowanego okresu trwania inwestycji), które obecnie możemy kupić z dużym dyskontem do ceny nominalnej, oraz lokowaniu pozostałej części inwestycji w aktywa charakteryzujące się dużą zmiennością oraz dużym potencjałem zysku vs. ryzyko. Wysokość "ryzykownego" komponentu co do zasady odpowiada zyskom wynikającym z części obligacyjnej.

Warto pamiętać, że obecna sytuacja rynkowa to po pierwsze duża zmienność, która daje szansę na ponadprzeciętne zyski, a po drugie przecena wielu aktywów, co również może stwarzać okazje inwestycyjne w 2-5 letnim horyzoncie inwestycyjnym.

Można zatem przyjąć, że „rozchwiany” rynek i wysoka rentowność wspierają tworzenie tego typu strategii inwestycyjnych.

Praktyka

Praktyka jest bardziej złożona. Po pierwsze trzeba dobrać odpowiednią obligację dopasowaną do planowanego okresu trwania strategii i dostępną na GPW lub na rynku międzybankowym, a po drugie dobrać odpowiedni komponent inwestycji charakteryzujący się ryzykiem, ale dającym szansę na ponadprzeciętne zyski.

Ryzykowny komponent inwestycji mogą stanowić różne klasy aktywów takie jak: akcje, indeksy giełdowe, surowce, metale szlachetne czy waluty. Plusem strategii jest to, że nie ma konieczności natychmiastowej alokacji komponentu obrotowego ryzykiem, a okazji inwestycyjnych można poszukiwać przez cały okres trwania strategii (np. 2 lata). Kluczowe jest monitorowanie rynku w poszukiwaniu okazji inwestycyjnych oraz wybór odpowiednich instrumentów finansowych.

Paweł Dunalewicz
Zarządzający Aktywami

Niezależny Dom Maklerski S.A.
ppz_info@ndm.com.pl