

Глава 5

**«Кто-то может сидеть в тени сегодня только потому, что он в свое время посадил дерево»:
Стратегии, цели, параметры краткосрочного и
долгосрочного инвестирования**

5.1 Стратегии инвестирования



Цели



1. Уметь **ОПРЕДЕЛЯТЬ** свою стратегию и тактику инвестирования.
2. Уметь **ОРИЕНТИРОВАТЬСЯ** в различиях между краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным инвестированием.
3. Уметь **АНАЛИЗИРОВАТЬ** стратегии инвестирования и **ОПРЕДЕЛЯТЬ**, к какому типу стратегий отнести тот или иной актив.

Содержание



- А. Что такое стратегия и тактика
- Б. Долгосрочное инвестирование
- В. Краткосрочное инвестирование
- Г. Среднесрочное инвестирование
- Д. Агрессивные стратегии

А. Что такое стратегия и тактика



ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ – это формирование системы целей долгосрочной инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения.



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ТАКТИКА – это выработка оперативных целей краткосрочных периодов и средств их реализации, детализирующая инвестиционную стратегию.

Тактика и стратегия тесно взаимосвязаны друг с другом. По сути, тактика не имеет смысла в отсутствие стратегии, а стратегия никогда не будет реализована без грамотно продуманных тактических ходов. Как тактика, так и стратегия являются неким планом, при помощи которого желают добиться поставленной цели.

А. Что такое стратегия и тактика

**Без определения четкого плана действий
ДОСТИЖЕНИЕ ПОСТАВЛЕННОЙ ЦЕЛИ ЗАТРУДНИТЕЛЬНО!**

Сформировать
пенсионные
накопления

Стратегия



Куда вкладывать?
Как копить?
С какой периодичностью?

Тактика

Накопить к
окончанию учебы
100 000Р

Стратегия



Экономить
по 100Р в день!

Тактика

А. Что такое стратегия и тактика

СТРАТЕГИЯ ИЛИ ТАКТИКА?

- Накопить на покупку

- Откладывать по 100₽ в день

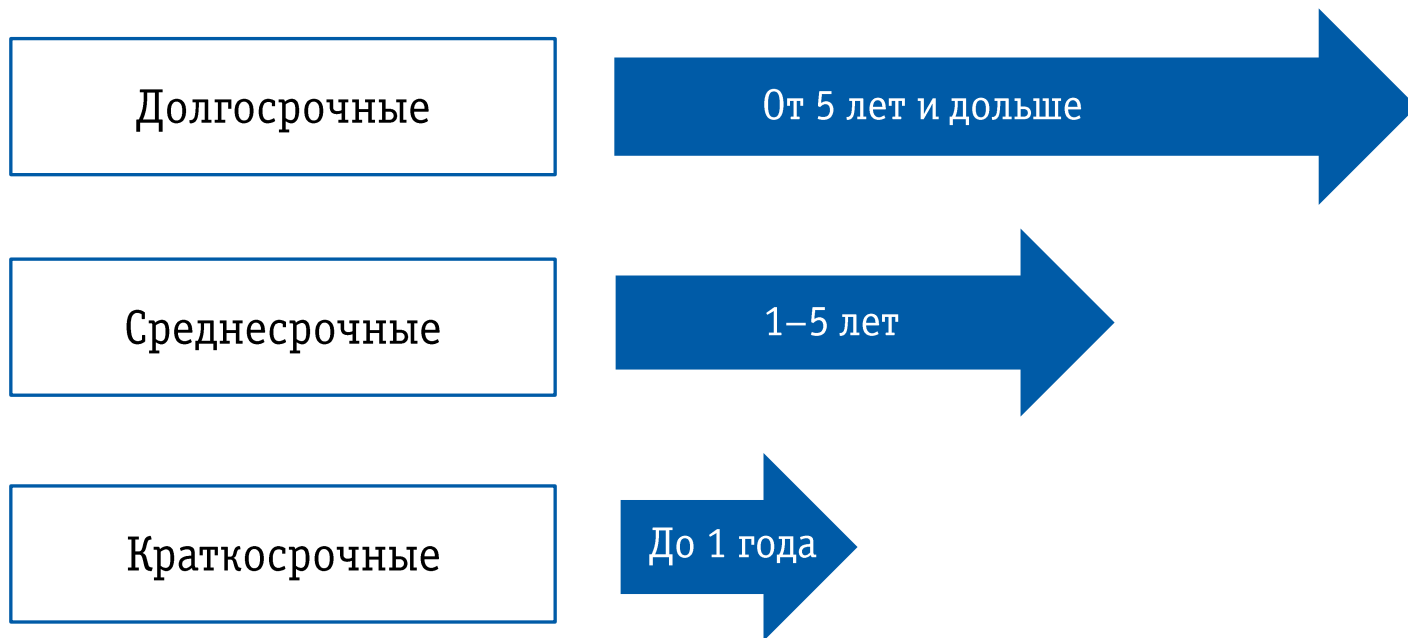
- Сменить место работы, чтобы ежемесячно получать не менее 50 000₽ и откладывать по 10 000₽



Покупка
квартиры
через 10 лет

А. Что такое стратегия и тактика

КАКИЕ БЫВАЮТ СТРАТЕГИИ?



Б. Долгосрочное инвестирование



ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ – это вложение капитала на срок от 5 лет и более для получения прибыли.

**ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДСТАВЛЕНЫ
РАЗНЫМИ ТИПАМИ ВЛОЖЕНИЙ:**

- ценными бумагами,
- акциями,
- недвижимостью и т. д.

Большей частью это инвестиции, характеризующиеся достаточно высокой стабильностью, независимо от изменений экономической ситуации или колебаний финансового рынка.

**СУЩЕСТВУЕТ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ ДЕЛЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ, КОТОРОЕ ОСНОВАНО
НА ВИДАХ ВЛОЖЕНИЙ:**

долгосрочные
ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

долгосрочные
РЕАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Б. Долгосрочное инвестирование

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

К долгосрочным финансовым инвестициям относят любые вложения в ценные бумаги, акции и подобные инвестиционные инструменты.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ РЕАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Это вложение денежных средств в недвижимость, земельные участки, оборудование, материалы, разработки, права, бизнес и подобные активы.

Реальные инвестиции во многих случаях подразумевают вложение в производственные процессы предприятия или бизнеса: закупку нового оборудования, объектов недвижимости, материалы или промежуточную продукцию. Для многих объектов недвижимости, оборудования в большинстве случаев невозможна последующая продажа по более высокой стоимости из-за износа и появления дефектов в процессе эксплуатации.

Б. Долгосрочное инвестирование

ИНВЕСТИЦИИ В НЕДВИЖИМОСТЬ

К долгосрочным можно отнести и инвестиции в строительство. В большинстве случаев такие вложения очень быстро окупаются, но при этом первоначальные затраты достаточно велики. «Подводные камни» и проблемные объекты встречаются редко, но для того, чтобы вложения не превысили прибыль, необходимы точные расчеты и учет всех возможных ситуаций, включая риски.

Доход, который дают долгосрочные финансовые инвестиции, носит постоянный характер. То есть инвестор получает небольшую стабильную прибыль в течение всего срока вложений. По окончании этого срока объекты инвестиций могут быть проданы и также принести дополнительный доход из-за повышения своей первоначальной стоимости. Но это не обязательное условие. Все, кто вкладывает свои средства в долгосрочные инвестиции, как правило, не рассчитывают на быструю прибыль в течение небольшого периода времени, как это делают при краткосрочных инвестициях.

НАПРИМЕР, при покупке жилой недвижимости возможна сдача площади в аренду в течение длительного срока, а затем реализация на вторичном рынке недвижимости. Цена такого объекта может значительно вырасти со временем, и это дает инвестору-продавцу дополнительную прибыль. Точно также может быть увеличена цена за акции, паи и другие ценные бумаги.

Б. Долгосрочное инвестирование

ИНВЕСТИЦИИ В НЕДВИЖИМОСТЬ

Что касается инвестиций в недвижимость – помните, что если для приобретения недвижимости берется кредит, то доходы, которые эта недвижимость приносит, должны покрывать проценты по кредиту. В этом случае инвестиция имеет смысл.

НАПРИМЕР, если вы взяли ипотечный кредит в 2 000 000₽ на покупку квартиры под 13,5% на срок 20 лет, то ежемесячный платеж составит 24 000₽. Значит доход от сдачи в аренду должен превышать 24 000₽.

Б. Долгосрочное инвестирование



Долгосрочные вложения нужны, когда вы хотите надежно сохранять сбережения.

К АКТИВАМ, СПОСОБНЫМ ОБЕСПЕЧИТЬ ЗАДАННУЮ ЦЕЛЬ, ОТНОСЯТСЯ:

- золото,
- облигации,
- банковские депозиты,
- акции сырьевых и металлургических компаний,
- земельные участки,
- объекты недвижимости.

Это все то, что скорее вырастет в цене, чем упадет.

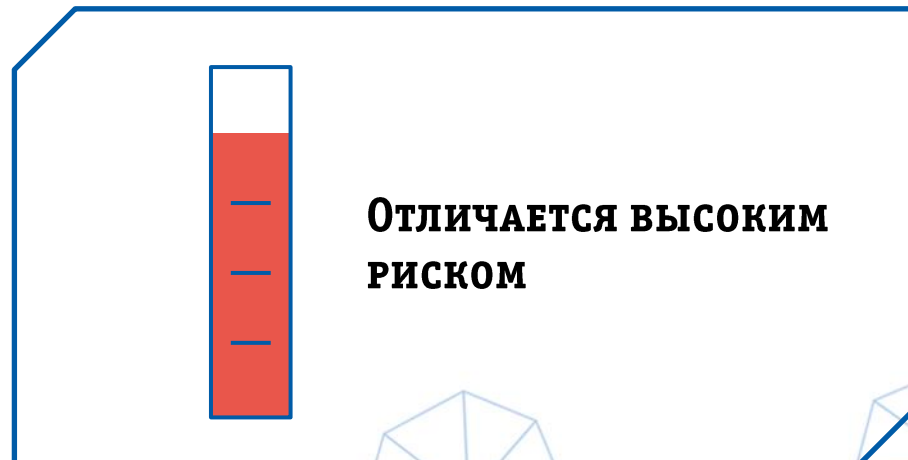
В. Краткосрочное инвестирование



КРАТКОСРОЧНОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ – заключение инвестиционных сделок и вложения капитала и активов на срок **до 1 года**.

Многие люди воспринимают данный тип инвестиций как достаточно рискованный, ввиду того что в случае совершения ошибки или наличия колебаний на финансовом рынке короткий период не даст возможности компенсировать потери (в отличие от длительного срока). Кроме того, краткосрочные инвестиции воспринимаются как средство быстрого получения определенной (достаточно небольшой) суммы денег и распределения свободных денег в разные активы для максимизации дохода.

Однако на практике даже краткосрочные вложения достаточно **серьезно разнятся по уровню доходности**.



В. Краткосрочное инвестирование

Краткосрочное инвестирование может принести желаемый уровень прибыли в случае наличия чутья, которое можно развить, читая новости о финансовом рынке, интересуясь новыми компаниями, возникающими в других странах, и расширяя свой кругозор в области идей построения бизнеса и т. д.

Сравнивая краткосрочное инвестирование с долгосрочным, можно сделать вывод, что краткосрочное инвестирование приносит **больше прибыли**, но вместе с тем требует **больше времени** и **внимания**.

Часто краткосрочное инвестирование называют спекуляцией, так как задача в данном случае сводится к тому, чтобы извлекать выгоду из изменения стоимости актива, а не от самого процесса владения активом.

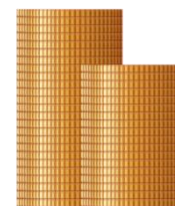
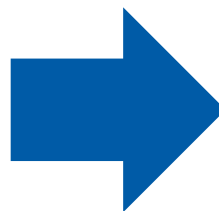
Краткосрочно можно инвестировать во многие финансовые инструменты:

- акции;
- валюты;
- опционы;
- фьючерсы.

В. Краткосрочное инвестирование

Заработать на краткосрочных колебаниях
курса доллара:

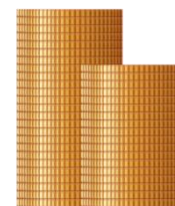
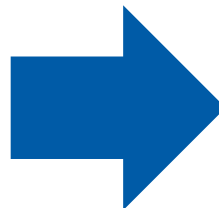
Покупка 20 мая 2015 г. 1\$ = 49₽	Продажа 11 сентября 2015 г. 1\$ = 69₽
----------------------------------------	---------------------------------------------



+39%

Доход от 1\$ = 19₽

Покупка 17 октября 2015 г. 1\$ = 61₽	Продажа 16 декабря 2015 г. 1\$ = 70₽
--------------------------------------------	--------------------------------------------



+15%

Доход от 1\$ = 9₽

В. Краткосрочное инвестирование

Недвижимость можно рассматривать в качестве инструмента краткосрочных вложений, если покупать квартиры дешево и продавать дорого, что может быть реализовано крайне редко. Необходимо учитывать текущее законодательство и правильно рассчитывать доход.

Например, в России по текущему налоговому законодательству, если физическое лицо владело имуществом менее 5 лет, то оно должно заплатить подоходный налог (НДФЛ 13%) с дохода, полученного при его продаже. Таким образом, планируя краткосрочную сделку с объектом недвижимости, необходимо, чтобы доход, полученный от сделки, превышал сумму уплаченного налога.

Также нужно учитывать, что в рамках краткосрочного периода намного сложнее прогнозировать изменение цен активов. Если в долгосрочной перспективе для акций стабильных и крупных компаний с весомой долей вероятности мы можем утверждать, что они вырастут в цене, то в краткосрочном периоде колебания цен будут зависеть от текущего изменения экономической ситуации и могут быть очень частыми ввиду повышенной волатильности рынка. Это создает дополнительный риск инвестирования.

Г. Среднесрочное инвестирование



СРЕДНЕСРОЧНОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ – вложение средств на срок от года до пяти лет.

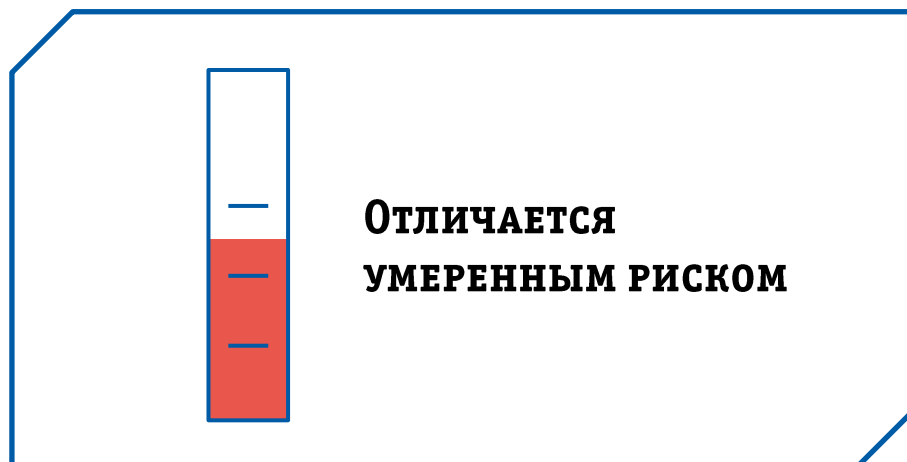
Сумма вложений может быть разной: от небольшого размера капитала до очень крупного. Нужно иметь в виду, что среднесрочные финансовые вложения не приносят значительной прибыли, но позволяют приращивать капитал с течением времени и защищать его от инфляции.

Следует планировать потребность в денежных средствах заранее и рассматривать средний срок инвестирования в том случае, если вы предполагаете, что деньги вам могут понадобиться в перспективе – через 2-4 года, но в данное время вы хотите чтобы они надежно сохранялись. От этого зависит выбор активов для инвестирования.

Например, если предполагать что в ближайшие 2 года Вам могут понадобиться деньги, то не стоит инвестировать их на долгосрочный банковский депозит.

Г. Среднесрочное инвестирование

Те же активы, которые мы рассмотрели ранее, могут быть использованы для среднесрочного инвестирования. При этом рисков при среднем сроке инвестирования несколько меньше, чем при краткосрочном инвестировании, но и вероятность получения дохода меньше.



Наиболее распространенные варианты вложения капитала:

- банковские депозиты;
- облигации.

Г. Среднесрочное инвестирование

Динамика акций компании «Норильский Никель»

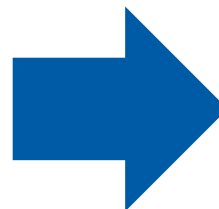
Рассмотрим пример динамики изменения цены акций компании «Норильский Никель» с позиции трех стратегий инвестирования:



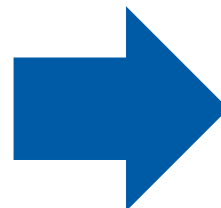
Вложения в акции крупных компаний приносят прибыль при долгом сроке инвестирования. Спекулятивные сделки высокорискованны.

Г. Среднесрочное инвестирование

Долгосрочная стратегия:

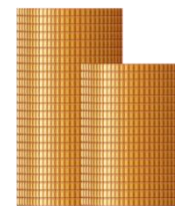
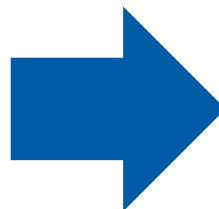


Краткосрочная стратегия:



Г. Среднесрочное инвестирование

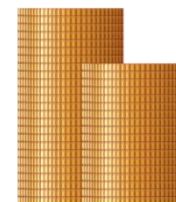
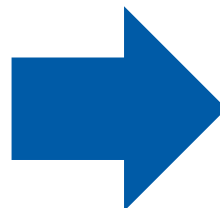
Среднесрочная стратегия 1:



+380%

Доходность за 2,5 года

Среднесрочная стратегия 2:



+220%

Доходность за 4,5 года

Д. Агрессивные стратегии

Существует определенная группа инвесторов, которые совершают инвестиции, в надежде быстро и много заработать. Их принято называть **агрессивными инвесторами**.



АГРЕССИВНЫЙ ИНВЕСТОР – это, прежде всего, тот, кто готов принимать на себя большие риски ради получения высокой доходности.

Агрессивная стратегия инвестиций предполагает, что денежные средства будут вкладываться в **рискованные активы** – например, в акции, в том числе и в акции второго и третьего эшелона, а также в производные ценные бумаги.

Данная категория инвесторов ориентируется на **максимально возможное увеличение дохода**. При этом отношение к риску у такого инвестора специфическое. Он, как правило, осознает риск инвестирования и готов к нему (понимает, что может как много заработать, так и много потерять). Агрессивный инвестор сосредотачивает внимание на росте и обычно менее склонен осуществлять перевод активов в облигации или другие активы с заранее установленной суммой дохода. Однако с целью снижения нестабильности своего портфеля он может размещать часть средств в облигациях.

Описываемый вид инвестиционной деятельности, безусловно, подходит не всем.

Д. Агрессивные стратегии

Агрессивный инвестор

ДОЛГОСРОЧНАЯ ПЕРСПЕКТИВА

Такой стиль инвестирования выбирают те инвесторы, которые планируют взять на себя долгосрочные обязательства с намерением размещать средства в активах в течение 15 и более лет. Этот подход при условии хорошо диверсифицированного портфеля, и отказа от продажи имеющихся активов в период рыночных спадов, позволяет агрессивному инвестору получить наибольшую выгоду в долгосрочной перспективе.

КРАТКОСРОЧНЫЕ СДЕЛКИ С ВЫСОКИМ РИСКОМ

Агрессивным инвестором также считается и тот, кто совершает много краткосрочных сделок с высоким уровнем риска.

Д. Агрессивные стратегии

Агрессивный инвестор

Все вложения в один актив

Также агрессивным инвестором можно назвать и того, кто вкладывает большие средства в один актив. Например Дж. Сорос, который на протяжении 10 лет вкладывал средства в британскую экономику, инвестировал в фунт стерлингов, чтобы потом в считанные дни обрушить экономику Британии. Или примером может являться вложение средств на долгий срок в недвижимость в стране с высокой нестабильностью экономики и с высокой степенью неопределенности. Такой инвестор, как правило, рассчитывает на очень высокий доход. Даже обычный человек со средним размером накоплений, например в 30 000\$, если на все эти средства покупает акции какой-либо одной компании или валюту одной страны – уже может считаться агрессивным.

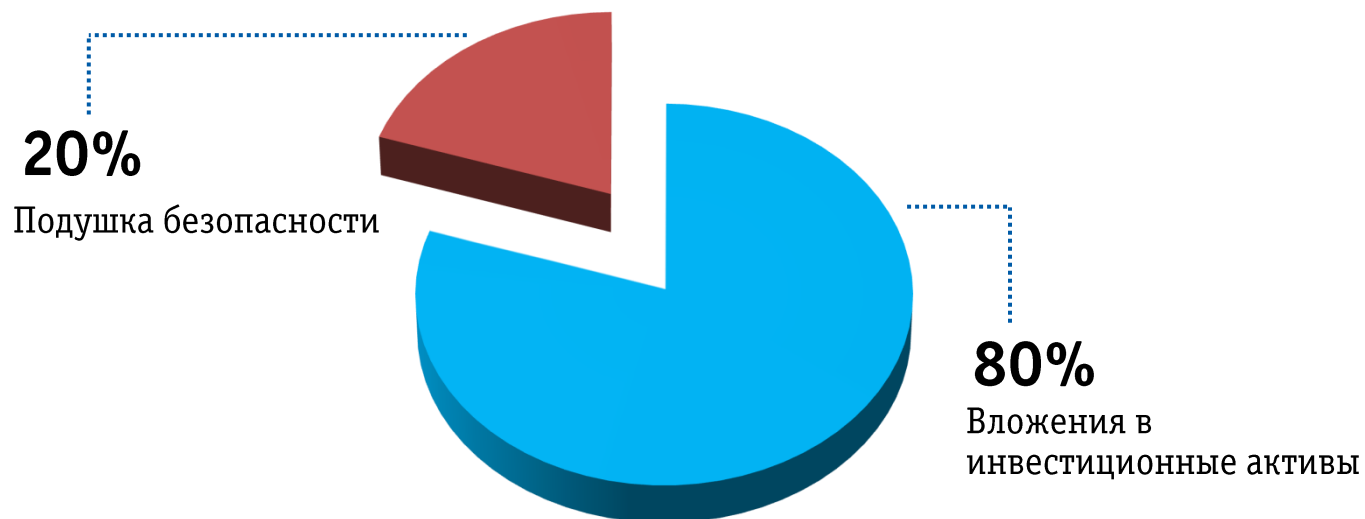
Заметим, что тот, кто не осознает риски при инвестировании, не может считаться инвестором по сути, поскольку он не учитывает, что размещение его средств в различных активах может привести не к росту его капитала, а наоборот, к его снижению.

Д. Агрессивные стратегии

Безопасное инвестирование

Для того чтобы процесс инвестирования был более безопасным при любой стратегии поведения, **рекомендуется**:

- инвестировать не более 80% от всех свободных средств, оставляя, таким образом, подушку безопасности на всякий случай;
- придерживаться заданных правил совершения торговых действий с активами.



Спасибо за внимание!