

# 5 βήματα για επιτυχημένες επενδύσεις

Τι σημαίνει επαρκής προετοιμασία για τους επενδυτές;



### Εισαγωγή

Για να εκμεταλλευτεί κανείς τις ευκαιρίες πρέπει να είναι προετοιμασμένος για αυτές. Τι σημαίνει επαρκής προετοιμασία για τους επενδυτές; Τα παρακάτω πέντε βήματα θα σας βοηθήσουν να εντοπίσετε τις ανάγκες σας, να αποφασίσετε ποια είναι η πιο κατάλληλη τοποθέτηση σε περιουσιακά στοιχεία και θα σας οδηγήσουν βήμα προς βήμα στους τελικούς σας στόχους.

### Βήμα 1: Αξιολογήστε την ανοχή σας στον κίνδυνο

Είστε συντηρητικοί; Είστε ισορροπημένοι; Είστε επιθετικοί; Ποια προσέγγιση σας ταιριάζει;

Ένα σωστό πρώτο βήμα είναι κομβικό για τη μακρά διαδρομή των επενδύσεων. Ανάμεσα στα πέντε βήματα, το πρώτο είναι να αξιολογήσετε την ανοχή κινδύνου και να αποφασίσετε ποια είναι η καταλληλότερη τοποθέτηση στοιχείων για εσάς.

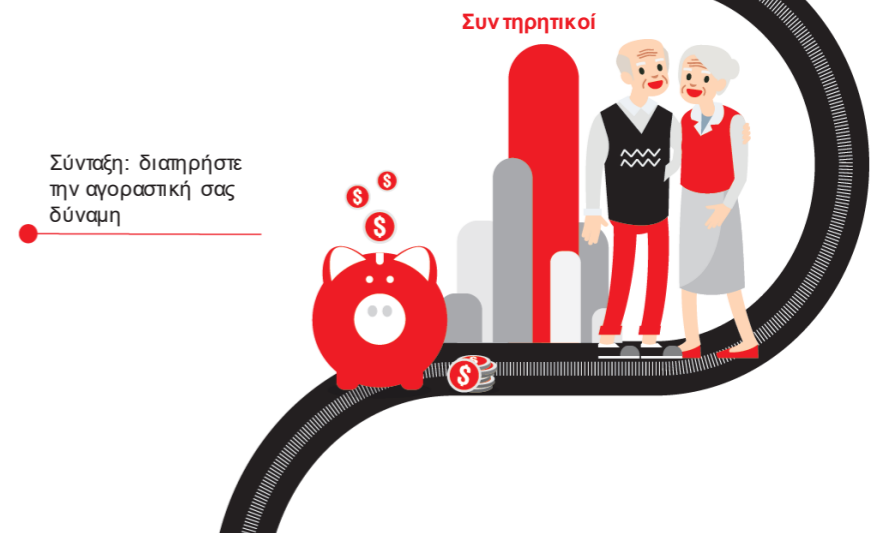
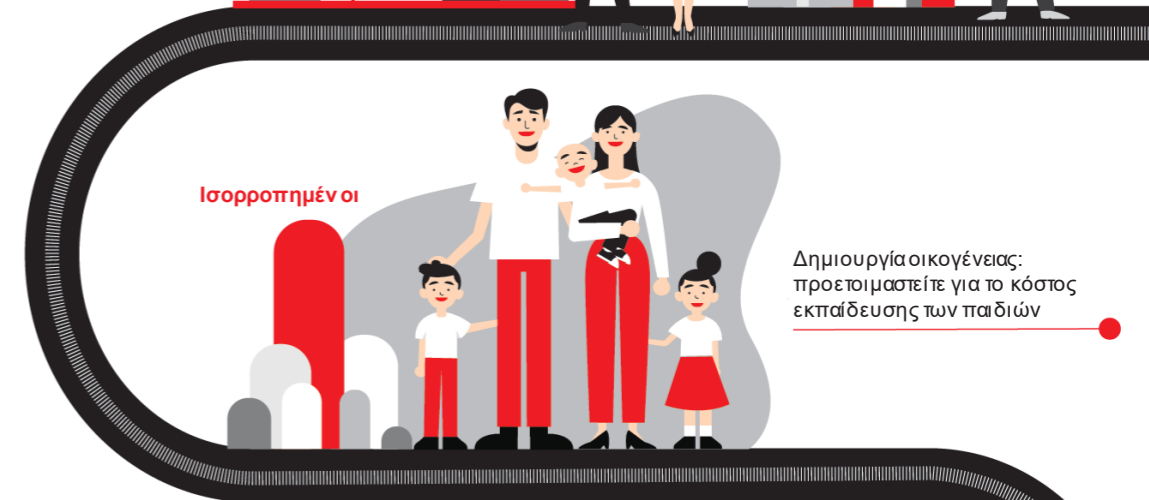
Ο κάθε άνθρωπος έχει διαφορετική συμπεριφορά ως προς τις επενδύσεις. Ορισμένοι δεν επιθυμούν να αναλάβουν κινδύνους ή να υποστούν απώλειες, κατά συνέπεια θα προτιμούσαν ενδεχομένως μεγαλύτερες αποδόσεις. Ορισμένοι επιθυμούν να αναλάβουν κινδύνους αλλά τείνουν να αποφεύγουν τη μεγάλη μεταβλητότητα. Ορισμένοι επιθυμούν να αναλάβουν κινδύνους με αντάλλαγμα αποδόσεις καλύτερες από αυτές της αγοράς.

Πώς προσμετράται η ανοχή κάποιου; Σκεφτείτε τον επενδυτικό σας ορίζοντα. Δείτε το απλά: Όσο πιο μακρύς ο επενδυτικός σας βίος, τόσο μεγαλύτερους κινδύνους μπορείτε να αναλάβετε, γιατί έχετε χρόνο να ολοκληρώσετε έναν οικονομικό κύκλο, πράγμα που βοηθά στην εξομάλυνση της βραχυχρόνιας μεταβλητότητας. Για παράδειγμα, ένας νέος που μόλις άρχισε να εργάζεται, βρισκόμενος ακόμη μακριά από τη συνταξιοδότηση, μπορεί να αναλάβει περισσότερους κινδύνους.

Αντίθετα, όσο πιο σύντομη είναι η περίοδος επένδυσης, τόσο πιο μικρός είναι ο κίνδυνος που μπορεί να αναληφθεί. Έστω ότι πρόκειται να συνταξιοδοτηθείτε του χρόνου και δεν έχετε σταθερό εισόδημα, σε περίπτωση που οι επενδύσεις σας υποστούν μια ξαφνική, κάθετη πτώση, απλά δεν θα έχετε χρόνο για να ανακτήσετε όλες τις απώλειες.

Άλλωστε, η ανοχή κινδύνου για εσάς εξαρτάται από τους στόχους ζωής σας. Αναρωτηθείτε αν χρειάζεται να βάλετε στην άκρη χρήματα για την εκπαίδευση των παιδιών σας. Θα αγοράσετε κάποιο ακίνητο σύντομα; Αυτοί οι παράγοντες θα επιδράσουν στις ταμειακές σας ροές. Άλλωστε, όλοι χρειάζεται να κρατήσουμε στην άκρη μερικά μετρητά για περιπτώσεις ανάγκης.

Νέοι και δυνατοί:  
ξεκινούν να επενδύουν



## Βήμα 2: Διαφοροποιήστε την επένδυσή σας

Η εξισορρόπηση κινδύνων και αποδόσεων είναι το κλειδί για μια μακροχρόνια επένδυση

Δεν θα ήταν τέλειο να υπήρχε ένα επενδυτικό εργαλείο που θα ήταν πάντα στην κορυφή των αποδόσεων και οι επενδυτές να νιώθουν ξέγνοιαστοι έχοντάς το; Η αλήθεια είναι ότι σε όλους τους οικονομικούς κύκλους υπάρχουν σκαμπανεβάσματα και ότι οι αγορές είναι απρόβλεπτες. Ακόμα και οι ειδικοί στις επενδύσεις δυσκολεύονται να προβλέψουν τις αποδόσεις όλων των κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων.

Με βάση τα ιστορικά στοιχεία, το ίδιο περιουσιακό στοιχείο μπορεί να έχει δραστικά διαφορετική απόδοση σε διαφορετικούς επενδυτικούς κύκλους. Η επένδυση με την καλύτερη απόδοση το 2017 μπορεί να αποβεί η χειρότερη για το 2018. Αυτό σημαίνει ότι κανένα περιουσιακό στοιχείο δεν μπορεί να αποφέρει κέρδη συνέχεια.

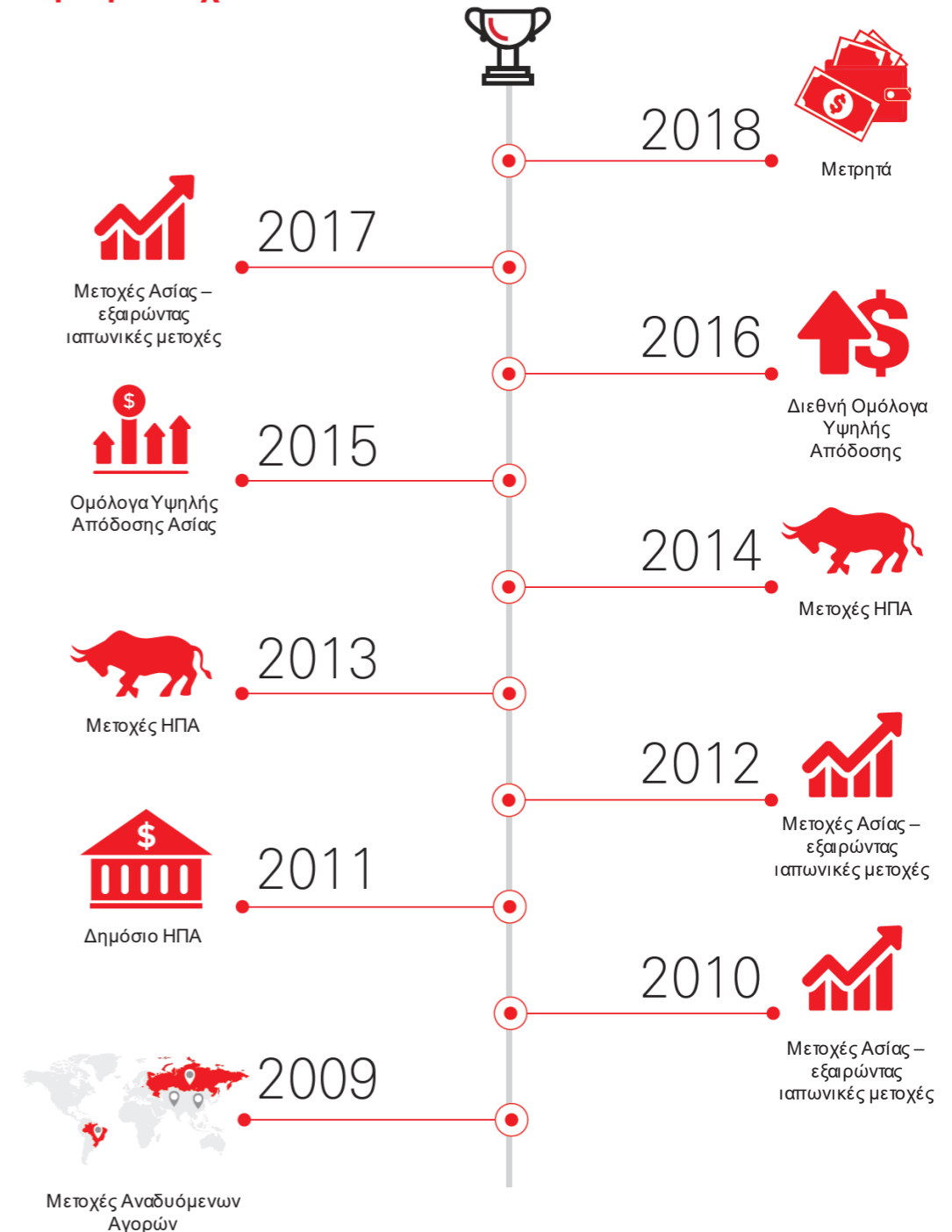
Επομένως, οι επενδυτές πρέπει να αποφύγουν να επενδύουν όλα τα στοιχεία ενεργητικού στην ίδια κατηγορία επενδύσεων, αντίθετα, πρέπει να τα τοποθετούν σε διαφορετικούς τομείς και περιοχές. Αυτό θα μπορούσε να βοηθήσει στη διαφοροποίηση του κινδύνου ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου και να εντοπίσει επενδυτικές ευκαιρίες σε διαφορετικές χρονικές στιγμές, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα.

Προκειμένου η διαφοροποίηση να αποφέρει αποτελέσματα, ένα επενδυτικό χαρτοφυλάκιο θα έπρεπε να περιλαμβάνει συμπληρωματικά περιουσιακά στοιχεία, που τείνουν να αντιδρούν διαφορετικά στις ίδιες μακροοικονομικές συνθήκες. Πιο συγκεκριμένα, ορισμένες αρνητικές εξελίξεις της αγοράς μπορεί να προκαλέσουν την άμεση πτώση ενός περιουσιακού στοιχείου, αλλά να επηρεάζουν λιγότερο ένα άλλο. Στον κόσμο των επενδύσεων, αυτά τα ζεύγη καλούνται στοιχεία με χαμηλό συσχετισμό. Μπορούν να εξισορροπήσουν αποτελεσματικά τον κίνδυνο και την απόδοση ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

\*Πηγή: Morningstar, HSBC Global Asset Management, στοιχεία της 31ης Δεκεμβρίου 2018. Όλες οι αποδόσεις σε δολάρια ΗΠΑ, συνολική απόδοση. Μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς. Δεν αποτελεί επενδυτική συμβουλή. Κατηγορίες στοιχείων προς σύγκριση: Μετρητά (ICE LI BOR 3 Μηνών USD), Αποθεματικό ΗΠΑ (BBgBarc US Treasury TR USD), Παγκόσμια Κρατικά Ομόλογα (FTSE WGBI USD), Παγκόσμια Ομόλογα Επενδυτικού Βαθμού (ICE BofAML Global Corporate TR USD), Διεθνή Ομόλογα Υψηλής Απόδοσης (ICE BofAML Gbl HY TR USD), Ομόλογα Σκληρού Νομίσματος Αναδυόμενων Αγορών (JPM EMBI Global TR USD), Ομόλογα Τοπικού Νομίσματος Αναδυόμενων Αγορών (JPM GBI-EM Diversified Composite TR USD), Ασιατικά Ομόλογα (ICE BofAML Asian Dollar TR USD), Ασιατικά Ομόλογα Υψηλής Απόδοσης (ICE BofAML Asian Dollar HY TR USD), Διεθνείς Μετοχές- Ανεπτυγμένες Αγορές (MSCI World GR USD), Μετοχές ΗΠΑ (S&P 500 TR USD), Ευρωπαϊκές Μετοχές (MSCI AC Europe GR USD), Διεθνείς Μετοχές Αναδυόμενων Αγορών (MSCI EM GR USD), Ασιατικές Μετοχές, παλαιές ιαπωνικές μετοχές, (MSCI AC Asia Ex Japan GR USD), Εμπορεύματα (TReuters/CoreCommodity CRB TR USD)

Πηγή: HSBC Global Asset Management (HK) Ltd.

Κανένα περιουσιακό στοιχείο δεν μπορεί να αποφέρει κέρδη συνέχεια\*



## Βήμα 3: Ετοιμάστε ένα σχέδιο για την κατανομή των επενδύσεών σας

Κατακτήστε τους επενδυτικούς σας στόχους, με τη σωστή προσέγγιση

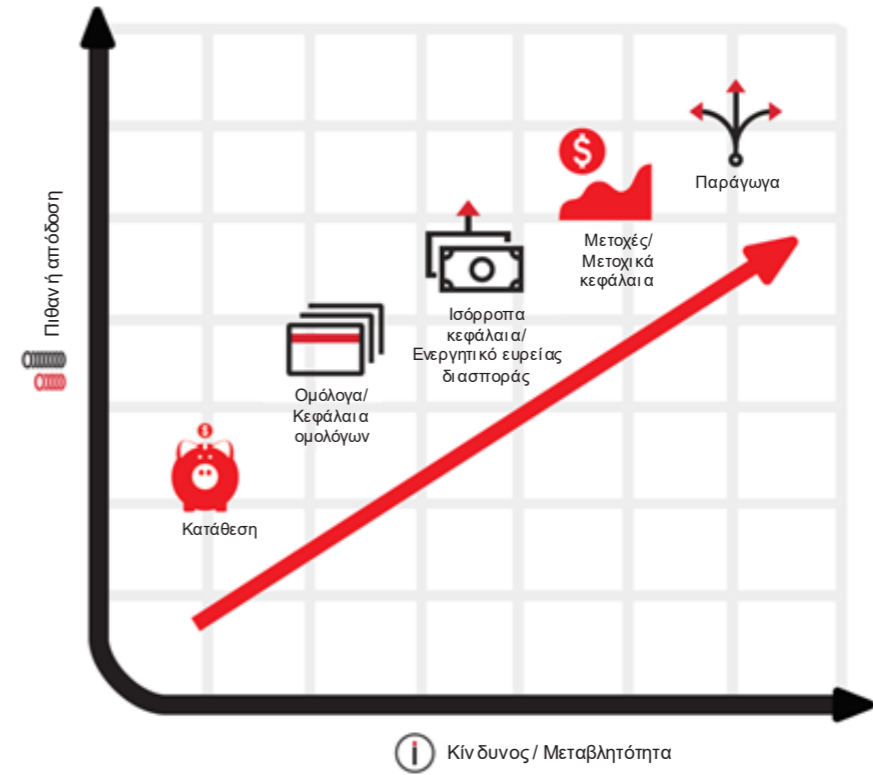
Εφόσον εντοπίσετε τους επενδυτικούς σας στόχους, μπορείτε να τοποθετήσετε τα μετρητά σας σε διαφορετικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και να δημιουργήσετε ένα χαρτοφυλάκιο με βάση τη δική σας ανοχή κινδύνου. Η ιδέα της κατανομής περιουσιακών στοιχείων είναι να περιλαμβάνει μετοχές και άλλα επενδυτικά εργαλεία στο ίδιο χαρτοφυλάκιο. Εφόσον διαφορετικά επενδυτικά εργαλεία έχουν διαφορετικά προφίλ κινδύνου και απόδοσης, η κατανομή περιουσιακών στοιχείων ποτέ δεν είναι εύκολη υπόθεση.

Γενικά, όσο μεγαλύτερη είναι η πιθανή απόδοση μιας κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων, τόσο μεγαλύτερους κινδύνους εγκυμονεί αυτή.

Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων	Πιθανός κίνδυνος	Γενικά χαρακτηριστικά
Μετοχές	Υψηλός	Σχετικά υψηλή απόδοση, ανάλογα με τους οικονομικούς κύκλους
Ομόλογα	Μεσαίος προς χαμηλός	Σχετικά χαμηλή απόδοση και χαμηλή εμπορευσιμότητα σε σύγκριση με τις μετοχές. Τείνουν να αποδίδουν τακτικά τόκους και να δημιουργούν σταθερό εισόδημα
Μετρητά	Χαμηλός	Η απόδοση αποταμιεύσεων εξαρτάται από τα επιτόκια αποταμιεύσεων, τα οποία ενδέχεται να μην μπορούν να ανταποκριθούν στους ρυθμούς του πληθωρισμού

Οι επενδυτές που επιθυμούν να αναλάβουν κινδύνους τείνουν να έχουν στα επενδυτικά τους χαρτοφυλάκια αυξημένο ποσοστό σε μετοχές, ενώ εκείνοι που επιθυμούν να αποφύγουν τη μεγάλη μεταβλητότητα τείνουν να έχουν μια πιο ισορροπημένη προσέγγιση. Για τους συντηρητικούς επενδυτές, τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια είναι μια καλή επιλογή λόγω των σχετικά μικρότερων κινδύνων τους.

## Αναζητήστε το καλύτερο μίγμα



Η ανοχή κινδύνου αποτελεί συνάρτηση των επενδυτικών στόχων

## Βήμα 4: Αξιολογήστε την απόδοση των επενδύσεων

### Οι επενδύσεις χρειάζονται κι αυτές τσεκ απ

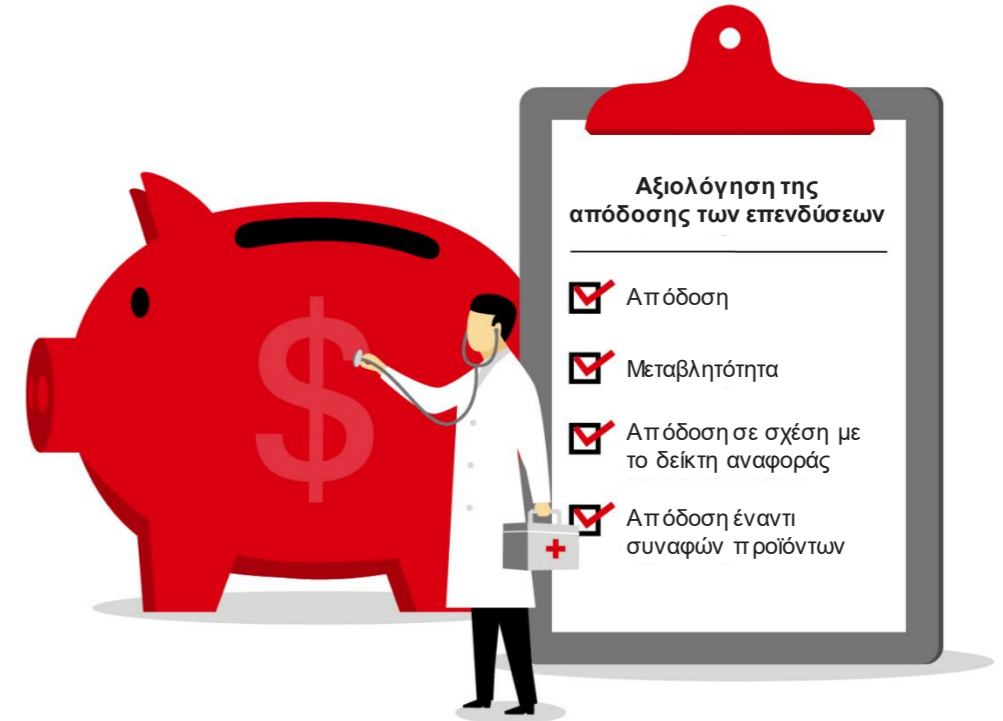
Γενικά, ένα ισορροπημένο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο μπορεί να βοηθήσει τους επενδυτές να επιτύχουν σταδιακά τους στόχους τους ανάλογα με τον κίνδυνο. Αλλά η αγορά αλλάζει με την πάροδο του χρόνου. Οι μακροοικονομικές καταστάσεις και τα οικονομικά γεγονότα μπορούν να επηρεάσουν σε βάθος την αγορά. Τα θεμελιώδη κάθε κλάδου θα αλλάζουν επίσης, με διαφορετικές επιπτώσεις σε διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού στο ίδιο χαρτοφυλάκιο.

Για παράδειγμα, οι κεντρικές τράπεζες όλου του κόσμου κατά καιρούς προσαρμόζουν τη νομισματική πολιτική τους. Η μεταβολή της πορείας των επιτοκίων θα επηρεάσει τις τιμές των μετοχών, των ομολόγων, των συναλλάγματος, καθώς και των ακινήτων σε διαφορετικούς βαθμούς. Όταν το οικονομικό περιβάλλον και η κατάσταση της αγοράς μεταβάλλονται, εκείνα που αναμένεται να έχουν καλή απόδοση μπορεί να αποδειχθούν βαρίδια και αντίστροφα.

Επομένως, όσο περνά ο χρόνος, είναι πολύ σημαντικό να αξιολογείτε τακτικά τις επιδόσεις του χαρτοφυλακίου σας σε σχέση με τους επενδυτικούς σας στόχους. Αν κάποιος επενδύει μέσω επαγγελματικά διαχειριζόμενων κεφαλαίων, θα πρέπει να δίδεται προσοχή όχι μόνο στην απόδοσή τους ως έχει, αλλά και σε σχέση με την απόδοση του δείκτη αναφοράς και των αντίστοιχων προϊόντων.

Ακριβώς όπως γίνεται και με τις εξετάσεις υγείας- μόνο μέσω τακτικών αξιολογήσεων μπορεί να γνωρίζετε αν ένα χαρτοφυλάκιο είναι υγιές και εάν είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις προσδοκίες.

## Εξετάστε το χαρτοφυλάκιο σας τακτικά





## Βήμα 5: Αναδιαρθρώστε το χαρτοφυλάκιο επενδύσεών σας

**Μην ξεχνάτε πάντα να διατηρείτε σταθερούς τους αντίστοιχους συντελεστές στάθμισης των περιουσιακών στοιχείων σας**

Πολλοί άνθρωποι κατανοούν τη σημασία της κατανομής ενεργητικού. Ωστόσο, πολλοί δεν καταφέρνουν να διατηρήσουν σταθερές τις κατανομές τους και, ως εκ τούτου, δεν είναι σε θέση να υλοποιήσουν τους μακροπρόθεσμους στόχους τους.

Οι αναλογίες των διαφόρων στοιχείων ενεργητικού στο πλαίσιο ενός χαρτοφυλακίου αλλάζουν με την πάροδο του χρόνου, καθώς οι τιμές τους τείνουν να κινούνται ανάλογα με τις ιδιομορφίες της αγοράς. Για παράδειγμα, κατά τη διάρκεια της ταύτισης των αγορών, οι τιμές των μετοχών λογικά θα αυξηθούν, ενώ οι τιμές για άλλες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων θα παραμείνουν σταθερές ή ακόμη και θα μειωθούν. Αυτό θα επιφέρει αύξηση της στάθμισης του χαρτοφυλακίου προς μετοχές, θα αυξήσει τους συναφείς κινδύνους και θα προκαλέσει αποκλίσεις από την αρχική επενδυτική στρατηγική.

Εάν δεν πραγματοποιηθούν προσαρμογές, η ισορροπία μεταξύ των διαφόρων στοιχείων ενεργητικού θα διαταραχθεί. Αυτό θα υπονομεύσει την ικανότητα ενός χαρτοφυλακίου να εκπληρώσει τους μακροπρόθεσμους στόχους του.

Επομένως, το κλειδί για τις μακροπρόθεσμες επενδύσεις είναι η τακτική αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου. Μια τέτοια διαδικασία περιλαμβάνει την πώληση περιουσιακών στοιχείων που έχουν πραγματοποιήσει κέρδη (ή ένα ορισμένο ποσοστό του χαρτοφυλακίου) και την αγορά υποτιμημένων στοιχείων ενεργητικού. Μόνο μέσω των τακτικών προσαρμογών μπορούν να ευθυγραμμιστούν τα επίπεδα κινδύνου και οι επενδυτικοί στόχοι ενός χαρτοφυλακίου για τη συσσώρευση πλούτου.

## Αναδιαρθρώστε το χαρτοφυλάκιο σας



## Δήλωση αποποίησης ευθύνης

Οι πληροφορίες ή / και γνώμες που εκφράζονται σε αυτό το έγγραφο παρέχονται από την HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Ltd. Copyright © HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Ltd 2019. Με την επιφύλαξη κάθε νόμιμου δικαιώματος. Κανένα μέρος του παρόντος εγγράφου δεν μπορεί να αναπαραχθεί, αποθηκευτεί σε σύστημα ανάκτησης ή μεταδοθεί σε οποιαδήποτε μορφή ή με οποιοδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, καταγραφικό ή άλλως, χωρίς προηγούμενη έγγραφη άδεια της HSBC Global Asset Management Ltd.

Όλα τα διαγράμματα και τα γραφήματα προέρχονται από διαθέσιμες στο κοινό πηγές ή ιδιόκτητα δεδομένα. Καμία ευθύνη δεν γίνεται δεκτή για οποιαδήποτε άμεση, έμμεση ή επακόλουθη απώλεια που προκύπτει από τη χρήση αυτού του εγγράφου. Η HSBC δεν έχει καμία υποχρέωση να διατηρεί τις τρέχουσες πληροφορίες σε αυτό το έγγραφο. Ούτε η HSBC ούτε οι θυγατρικές της είναι υπεύθυνες για την παροχή νομικών, φορολογικών ή άλλων εξειδικευμένων συμβουλών και θα πρέπει να προβείτε στις δικές σας σχετικές ενέργειες.

Το παρόν έγγραφο προορίζεται να διανεμηθεί στο σύνολό του. Απαγορεύεται η αναπαραγωγή αυτού του εγγράφου, συνολικά ή εν μέρει, ή αποκάλυψης οποιουδήποτε περιεχομένου του, χωρίς προηγούμενη συγκατάθεση της HSBC ή οποιουδήποτε συγγενή του.

Η έκδοση και οι λεπτομέρειες που περιέχονται στο παρόν έγγραφο δεν αποτελούν προσφορά ή συμβουλές που πρέπει να πραγματοποιήσετε για την αγορά ή πώληση οποιουδήποτε προϊόντος κατάθεσης, ασφάλειας, εμπορεύματος ή άλλου επενδυτικού προϊόντος ή επενδυτικής συμφωνίας, HSBC Continental Europe, Greece Το υποκατάστημα δεν σας συμβουλεύει σε σχέση με αυτό, δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση ή ευθύνη έναντι του παραλήπτη του οποίου η απόφαση βασίστηκε στο παρόν έγγραφο.

## Σημαντικές πληροφορίες

Τίποτα στο παρόν έγγραφο δεν πρέπει να ερμηνεύεται ως σύσταση αγοράς ή πώλησης προϊόντων ή ως παροχή συμβουλών, καθώς δεν λαμβάνονται υπόψη οι συγκεκριμένες περιστάσεις και ανάγκες σας και δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία προηγούμενη αξιολόγηση του επενδυτικού σας προφίλ. Οι πελάτες δεν θα πρέπει να βασίζονται αποκλειστικά στις πληροφορίες του παρόντος εγγράφου κατά τη λήψη των επενδυτικών τους αποφάσεων. Η HSBC δεν ευθύνεται για τυχόν ζημιά που θα προκύψει από την εμπιστοσύνη κάποιου προσώπου στο περιεχόμενο του παρόντος.