

Что за ядро такое?

Ядро — надёжная крепость портфеля. Оно будет гарантом того, что практически при любой ситуации на рынке мы будем в плюсе.

Основное значение при составлении ядра имеет фундаментальный анализ (ФА). Далее можно уже использовать уже теханализ (ТА). Самое главное — это качество бумаги.

Период инвестирования равен сроку финансовой цели. Продаём бумаги только после достижения цели, если она не подразумевает пассивный доход.

Ядро портфеля не для спекуляций. В нём постоянно докупаем активы.

Логичный вопрос — а **как получать прибыль?**

Достаточно повторять динамику рынка. Мы не строим ожидания о сверх-прибыли в ядре. Точка входа не так важна, падает рынок — усредняем, либо заходим «лесенкой».

Что из себя представляют тактические идеи?

Мы можем использовать интересные стратегии в рискованных ценных бумагах: акции, опционы, фьючерсы, крипта. Но тактические можно реализовать на чём угодно, даже на облигациях: чаще всего на фоне изменения ставки.

В тактических идеях по анализу в приоритете — теханализ, потом уже фундаментальный. Потому что важна точка входа и выхода. Даже не очень хорошая с точки зрения ФА бумага может принести доход.

Период инвестирования может быть короткий. Его инвестор определяет сам индивидуально на старте.

Какую доходность ожидать?

Ожидаем рост выше индекса, но готовы к просадке. Цель тактики — значительно увеличить доходность портфеля.

Доля тактики в портфеле определяется в индивидуальном порядке — в зависимости от желаемого уровня риска. Однако можно ориентироваться на следующие показатели:

- Консервативный риск-профиль — до 5 % риска, желательно вообще не включать;
- Умеренный риск-профиль — 5-10 % риска;
- Агрессивный риск-профиль — 10-15 % риска, при сроке цели 20+ лет допустимо брать 20 %.

Теперь рассмотрим популярные виды тактических идей среди инвесторов.

ETF на отдельные секторы

ETF на отдельные секторы желательно брать именно в тактику. Потому что ядро (в идеале) не должно зависеть от циклов экономики. Однако данный тип активов можно взять и в ядро. Очень важно, чтобы в таком случае:

- Были представлены все сектора экономики;
- Были куплены одномоментно.

Нельзя сначала покупать те сектора, которые сейчас растут, а про остальные забыть. Берём всё и сразу.

Если же вы хотите просто усилить какой-то сектор, то лучше брать в тактику.

Отдельные акции

Если вы резидент страны, бумаги которой планируете купить, то можно брать отдельные акции в ядро. Например, вы резидент России — каждый день общаетесь с банками, заправляете машину бензином, ходите в магазины. Вы, можно сказать, инсайдер: впитываете информацию о компаниях со всех сторон без целенаправленного поиска информации.

Ваши друзья и знакомые работают в этих компаниях и рассказывают об условиях работы. Вы сходили в «Пятёрочку», увидели, что в магазине стало чище, всё стоит по полочкам, много работников. Значит у компании хорошо идут дела. Можем докупить акции владельца магазинов — X5.

Для компаний США вам придётся специально искать новости, постоянно анализировать финансовые отчёты и т.д. Поэтому акции других стран лучше брать в тактику.

Однако из этого правила есть исключение — акции Европы.

Давайте посмотрим на **индекс Euro Stoxx 600**, широкий рынок Европы.



На графике видно, что на протяжении пяти лет наблюдается затяжной боковик. То есть большой доход маловероятен. Поэтому в ядро лучше брать не ETF на Европу, а отдельные акции. Именно они могут принести большую доходность. К примеру, акции Louis Vuitton.



При такой стратегии важно соблюдать диверсификацию. Если же бюджета не хватает на сбалансированный портфель акций Европы, то лучше в ядро брать ETF на более узкий рынок. Например, ETF на акции Германии.

Тактическая часть портфеля очень гибкая: мы часто покупаем и продаём, состав постоянно меняется. Поэтому можно поставить в «план покупок» больше активов. Даже если сейчас бюджет, выделенный на приобретение активов, ограничен.

IT-платформа



Официальный сайт



Телеграм-канал Ольги



YouTube канал Ольги



Страница во ВКонтакте Ольги



Канал Яндекс.Дзен Ольги



Информация в файле представлена исключительно для ознакомления и самостоятельного анализа инвестором.

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Не является рекламой ценных бумаг определенных компаний.

Графики стоимости ценных бумаг отражают историческую динамику цены и не могут быть гарантией доходности в будущем. Прошлые результаты инвестиционной деятельности не гарантируют доходность в будущем.

Ольга Гогаладзе и соавторы не несут ответственности за возможные убытки инвестора в случае использования представленной в файле информации в своей инвестиционной стратегии, покупки и продажи указанных ценных бумаг.