

# Investicijų rizikos mažinimas



- Koks tikslas?
- Ar tai reikšminga?
- Kaip mažinti riziką?
- Strategija

# Koks rizikos mažinimo tikslas?



- Kas yra ta rizika?

*Tikimybė, jog kaina sumažės*

*Kainos variacija*

- Ar mums baisi ta rizika?

*East Capital Russian Fund, USD valiuta*

*Nuo 1998-05-18 iki 1998-10-04 nukrito 83,5 proc.*

# Koks rizikos mažinimo tikslas?



- Tai kodėl mes rizikuojame?

*Rizikos premija – galimybė uždirbti, jei ji teisingai įvertinta.*

*Kaip įvertinti? – CAPM*

*Nuosavybės kaštai = risk free + equity risk*

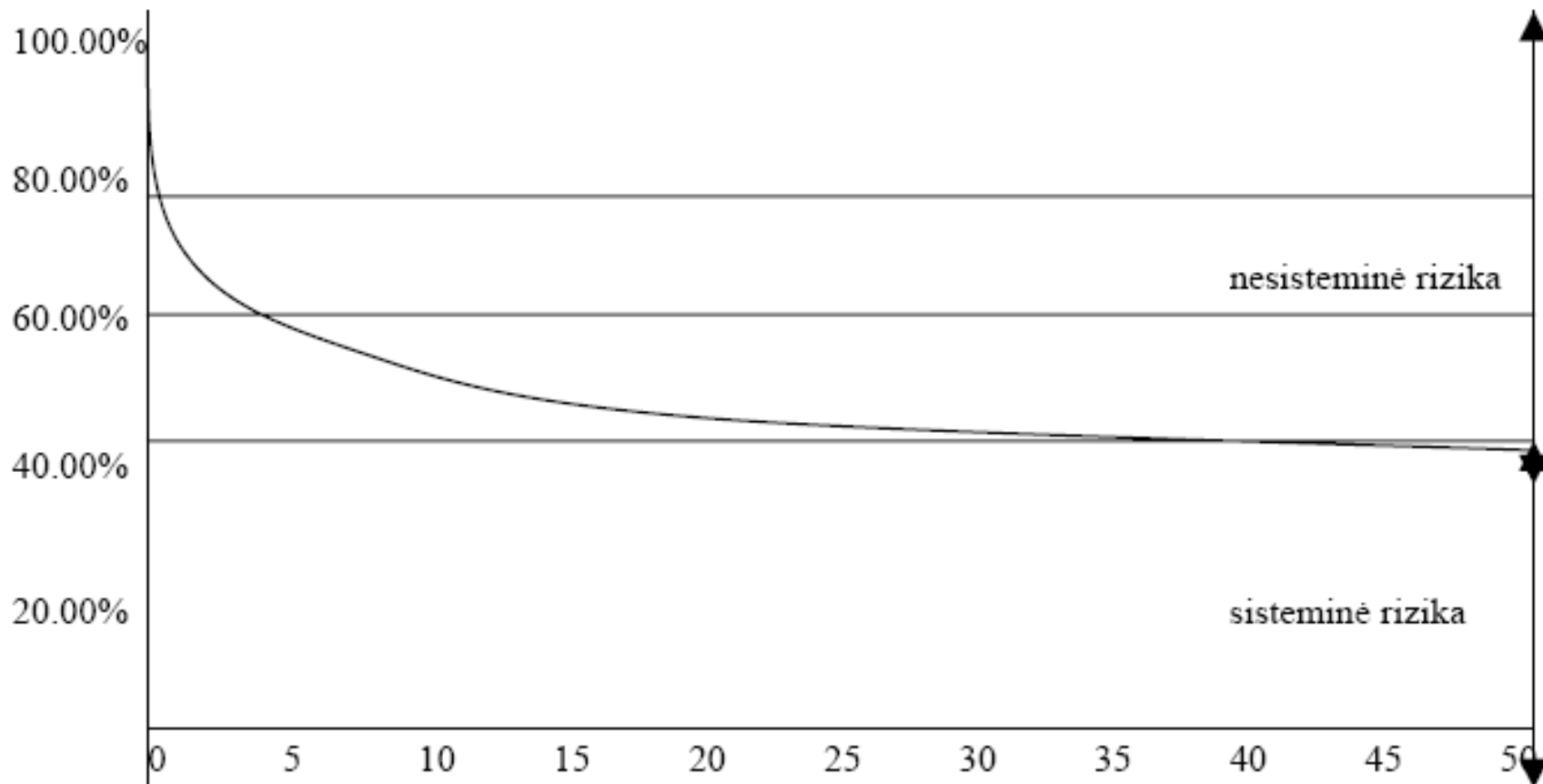
*Nuo 5 proc. iki 40 proc.*

*Kaip tai paveiktų vertę: nuo 1 mln. iki 0,06 mln.*

# Kaip sumažinti riziką



# Kaip sumažinti riziką



# Kaip sumažinti riziką



- Derinant skirtingas investicijų kategorijas
  - Akcijos
  - Obligacijos
  - Pinigų rinkos priemonės
  - Išvestinės priemonės
- Derinant skirtingų šalių vertybinius popierius ir valiutą (tarptautinė diversifikacija)
- Chronologinė diversifikacija – koks periodas?

# Kaip sumažinti riziką



- Individualių akcijų derinimas (fundamentali diversifikacija). Mažiausiai koreliuojantys sektoriai:
  - Nafta ir dujos – transportas
  - Iškasenos – elektronika
  - Saugūs sektoriai: alkoholis, tabakas, maistas, farmacija, energetiniai patarnavimai
  - “Defensive stocks” – vertės kompanijos, REIT’ai
- Labiau verta investuoti į 1-2 akcijas – mitas.

# Strategija



- Taisyklės, elgesys, procedūros. Strategija turi atsakyti į visus klausimus kol tai dar neatsitiko.
- Kokias priemones naudosite investavimui?
  - Agresyvaus investavimo
  - Subalansuoto investavimo
  - Saugaus investavimo
- Ar keisite investavimo instrumentų proporcijas?  
Jei keisite, tai kada? Rinkų analitikų ir maklerių komentarai, rinkos P/E vidurkis, vertinimai, makro rodikliai.



# Strategija



Būtina atsakyti į klausimus:

- Kokiems sektoriams teiksite pirmenybę?
- Kokio dydžio, likvidumo kompanijoms teiksite pirmenybę?
- Kada keisite pasirinktą investiciją?
- Ar jums reikia išvestinių priemonių?
- Kaip elgsitės esant stipriems konkrečių objektų ar visos rinkos svyravimams?