

Как подбираются инструменты для инвестиций, и при чём тут доходность

Один мой хороший клиент позвонил и спросил – как я это делаю? Как подбираю конкретные инструменты для инвестиций? Как определить те, у которых доходность будет выше?

Я объяснил, и он меня похвалил. Сказал, что хорошо объясняю. Поэтому я решил записать ответ и поделиться им с вами. Вдруг меня кто-то ещё похвалит? 😊

Спойлер: доходность не является главным показателем для выбора. И первым показателем не является, скорее наоборот – выбор делается, исходя из целого ряда других факторов, и только в конце - исходя из доходности.

7 шагов для выбора инвестиционных инструментов

1. **Финансовая диагностика.** Разбираемся в текущем финансовом состоянии инвестора, его целях и возможностях, отношении к риску. Доходность здесь ни при чём.
2. **Структура инвестиций.** Определяем, какие должны быть доли в инвестиционном портфеле у разных типов активов: у банковских вкладов, акций, облигаций, недвижимости, золота, бизнес-активов. Доходность и здесь ни при чём; это зависит лишь от характеристик самого инвестора, которые я узнал на предыдущем этапе.
3. **Детализация.** Дробим более детально:
 - часть портфеля, которую должны занимать акции - по странам и регионам мира, размерам компаний, ещё каким-то признакам
 - часть, выделенную под облигации – по инвестиционному уровню эмитентов, срокам до погашения, возможно – странам и регионам мира

Доходность опять ни при чём, мы лишь обеспечиваем диверсификацию портфеля и, тем самым, его устойчивость.

4. **Варианты для выбора.** Определяем все возможные инструменты, которые соответствуют каждой части инвестиционного портфеля. Например, все возможные *фонды акций крупных компаний США* или все возможные *фонды среднесрочных облигаций компаний инвестиционного уровня*. Для каждой части портфеля, таким образом, отбирается целая группа инструментов. Многое зависит от того, где и через кого происходит инвестирование. Через российского брокера и на российской бирже, через зарубежного брокера на всех основных биржах мира или через unit-linked страхование. На доходность пока не смотрим.
5. **Отбрасывание.** В каждой группе отбрасываем инструменты, которые не устраивают нас по каким-то другим соображениям, кроме доходности. Например, слишком маленький размер фонда, короткий срок его существования, невнятная стратегия и т.д.
6. **Выбор.** Среди оставшихся инструментов, относящихся к одной и той же части портфеля, выбираем те, которые лучше по доходности.
Наконец-то! Параметр доходности сработал только сейчас. Но – акцент: сравнивать можно доходность инструментов из одной группы, из одной части портфеля. Сравнить между собой доходности инструментов из разных групп бессмысленно.
7. **Интерпретация.** Не надо думать, что выбранные инструменты и дальше покажут ту же доходность, которая была раньше. Ту, за которую мы их выбрали. Это не так. Мы не знаем, какая доходность будет потом. Можно лишь обоснованно полагать, что эти инструменты по-прежнему останутся среди лучших в своём классе, и мы сделали хороший долгосрочный инвестиционный портфель.

Если я объяснил понятно, то не забудьте меня похвалить!