Рубль – выбор тех, кто ориентируется на стабильный доход

Аналитик АЛЬПАРИ Михаил Крылов

В любом управлении портфелем есть 4 этапа: 1) написать цели инвестора, 2) разработать под них стратегию, 3) выполнить стратегию, 4) мониторить и апдейтить цели инвестора. Цели инвестора формулируются как сочетание риска и доходности, в том числе целевой уровень распределения прибыли обратно инвестору в качестве текущего дохода.

Для инвесторов, чей целевой уровень прибыли находится в пределах одной копейки на каждый рубль, можно порекомендовать инвестиции в рубль. Бивалютная корзина на 14:39 мск выросла на 8,6 копейки до 33,3915. На 14:23 мск пара доллар США/российский рубль упала на 17,08 копейки до 28,0547 расчётами «сегодня» и на 15,3 копейки до 28,0599 расчётами «завтра». Пара евро/рубль расчётами «сегодня» выросла на 22,01 копейки до 39,8609, а расчётами «завтра» - на 21,10 копейки до 39,8723.

Для таких инвесторов желание рисковать зависит от возраста, ситуации в семье, благосостояния, страховки, резерва налички и дохода. Например, когда дети моложе, родители рискуют сильнее, потому что оплата высшего образования находится дальше в будущем. От желания рисковать зависит, выберет инвестор стратегию сохранения капитала, роста капитала или получения дохода вообще, например – с помощью облигаций, акций с большими дивидендами или того же рубля.

Для остальных участников рынка, предпочитающих рост капитала, рубль никак не подойдёт. Но ликвидность, временной горизонт, налоги, законодательство (ограничения на инвестиции на пенсионных, личных и трастовых счетах) и уникальность потребностей накладывают ограничения на инвестиции. В силу этого инвесторы вкладываются в рубль, вопреки тому, что самые активные, октябрьские фьючерсы на нефть марки Brent на Нью-йоркской товарно-сырьевой бирже дешевеют на 3 цента до 117,54 доллара за баррель по состоянию на 14:42 мск. Рубль – выбор тех, кто ориентируется на стабильный доход. Для остальных существует форекс.