Πώς να μοιράσεις ένα χαρτοφυλάκιο σε έντοκα γραμμάτια και ομόλογα

Καθόρισε πρώτα τον σκοπό του χαρτοφυλακίου

Η κατανομή ανάμεσα σε έντοκα γραμμάτια και ομόλογα δεν ξεκινά από τα προϊόντα, αλλά από τον ρόλο που θα έχουν τα χρήματα. Άλλο πράγμα είναι ένα ποσό που θα χρειαστεί σε λίγους μήνες και άλλο ένα ποσό που μπορεί να παραμείνει για χρόνια. Η διαχείριση χαρτοφυλακίου γίνεται πιο καθαρή όταν πρώτα αποσαφηνιστεί αν προέχει η ρευστότητα, η σταθερότητα των ταμειακών ροών ή η διαφοροποίηση των κινδύνων.

Σημείωσε τον χρονικό ορίζοντα με απλά λόγια. Για παράδειγμα, «χρειάζομαι το ποσό για ένα έξοδο σε έξι μήνες» ή «το ποσό δεν προορίζεται για άμεση χρήση». Απέφυγε ασαφείς διατυπώσεις τύπου «κάποια μέρα». Ο ορίζοντας καθορίζει πόσο χώρο μπορεί να πάρει ένα ομόλογο με μεγαλύτερη διάρκεια και πόσο χρειάζεται ένα βραχυπρόθεσμο έντοκο γραμμάτιο.



Κοίτα επίσης τη σχέση με άλλες υποχρεώσεις. Αν υπάρχει δάνειο, έκτακτο ταμείο ή ετήσιος λογαριασμός που πρέπει να καλυφθεί, αυτά τα ποσά δεν πρέπει να εξαρτώνται από την τιμή ενός ομολόγου τη λάθος στιγμή. Η βασική αρχή είναι απλή: όσο πιο κοντά είναι η χρήση του χρήματος, τόσο λιγότερη αβεβαιότητα χωράει.

Δες τι προσφέρει κάθε κατηγορία

Τα έντοκα γραμμάτια συνδέονται συνήθως με βραχύτερους ορίζοντες και πιο άμεση λήξη. Η λογική τους είναι να κρατούν το κεφάλαιο κοντά στην τελική του αξία, εφόσον διατηρηθούν έως τη λήξη. Το σημείο που χρειάζεται προσοχή είναι η ημερομηνία λήξης και το τι θα γίνει με το ποσό όταν αυτή φτάσει. Ένα γραμμάτιο που λήγει την ημέρα που χρειάζεσαι τα χρήματα δεν αφήνει περιθώριο για καθυστερήσεις ή αλλαγές.

Τα κρατικά ομόλογα μπορούν να δώσουν πιο μακρύ ορίζοντα και τακτικές τοκοδοσίες, με τον κίνδυνο να συνδέεται περισσότερο με τη διάρκεια και τα επιτόκια. Τα εταιρικά ομόλογα προσθέτουν έναν ακόμη παράγοντα, την ικανότητα του εκδότη να τηρήσει τις υποχρεώσεις του. Η μεγαλύτερη απόδοση δεν είναι αυτοσκοπός αν συνοδεύεται από κίνδυνο που δεν ταιριάζει με τον στόχο σου.

Σε αυτό το σημείο βοηθά να σκέφτεσαι με ρόλους και όχι με ονόματα. Το έντοκο γραμμάτιο μπορεί να λειτουργεί ως το τμήμα του χαρτοφυλακίου που εξυπηρετεί κοντινές ανάγκες. Το κρατικό ομόλογο μπορεί να δίνει πιο σταθερό πλαίσιο για μεσαίο ορίζοντα. Το εταιρικό ομόλογο μπορεί να χρησιμοποιείται με φειδώ, όταν η επιλογή εκδότη και η διάρκεια δικαιολογούν τη θέση του.



Χώρισε το ποσό σε ζώνες χρόνου

Ένας πρακτικός τρόπος είναι να μοιράσεις το χαρτοφυλάκιο σε τρεις ζώνες: βραχυπρόθεσμη, μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη. Δεν χρειάζονται ακριβή ποσοστά για να ξεκινήσεις. Αρκεί να φαίνεται ποιο τμήμα προορίζεται για άμεση χρήση, ποιο μπορεί να περιμένει και ποιο μπορεί να απορροφήσει μεγαλύτερες διακυμάνσεις.

Στην πρώτη ζώνη μπαίνουν συνήθως έντοκα γραμμάτια με λήξεις που καλύπτουν γνωστές ανάγκες. Αν υπάρχουν πολλές ημερομηνίες που ενδιαφέρουν, μπορείς να τις σημειώσεις σε ένα απλό ημερολόγιο. Στόχος δεν είναι να βρεις το «καλύτερο» γραμμάτιο, αλλά να μην υπάρχει κενό ανάμεσα στη λήξη και στη χρήση του χρήματος.

Στη δεύτερη ζώνη μπορούν να μπουν κρατικά ομόλογα με λήξεις πιο μακρινές από τις άμεσες ανάγκες. Εδώ ελέγχεις αν η τοκοδοσία ταιριάζει με τον τρόπο που θες να διαχειριστείς τις ροές. Άλλο είναι να θες χρήματα κάθε χρόνο και άλλο να αφήσεις την απόδοση να συσσωρευτεί. Η διαφορά αυτή επηρεάζει την επιλογή ομολόγου και τη σειρά λήξεων.

Στην τρίτη ζώνη η σκέψη γίνεται πιο προσεκτική. Αν προσθέσεις εταιρικά ομόλογα, κράτα τα ως συμπλήρωμα και όχι ως βάση, εκτός αν ο στόχος και η γνώση σου δικαιολογούν διαφορετική προσέγγιση. Σε μια ιστοσελίδα όπως η HellasFin, η συζήτηση για δημιουργία

και διαχείριση χαρτοφυλακίων με έντοκα γραμμάτια και κρατικά και εταιρικά ομόλογα έχει ακριβώς αυτό το ενδιαφέρον: πώς συνδυάζονται οι κατηγορίες χωρίς να χάνεται η λογική του κινδύνου.

Κοίτα ημερομηνίες, όχι μόνο τίτλους

Η ημερομηνία λήξης είναι ένα από τα πιο χρήσιμα σημεία ελέγχου. Δεν αρκεί να ξέρεις ότι πρόκειται για γραμμάτιο ή ομόλογο. Χρειάζεται να δεις πότε τελειώνει η ζωή του τίτλου, πότε πληρώνονται οι τόκοι και αν η λήξη του συμπίπτει με άλλες λήξεις του χαρτοφυλακίου. Η συγκέντρωση πολλών ποσών την ίδια περίοδο δεν είναι απαραίτητα κακή, αλλά πρέπει να είναι συνειδική.

Αν όλα τα χρήματα επιστρέφουν ταυτόχρονα, τότε πρέπει να υπάρχει σχέδιο για την επόμενη τοποθέτηση. Διαφορετικά, ένα μέρος του κεφαλαίου μπορεί να μείνει αδρανές ή να οδηγηθεί σε βιαστική επιλογή. Η διαχείριση χαρτοφυλακίου δεν τελειώνει στην αγορά. Περιλαμβάνει και την περίοδο μετά τη λήξη, όταν το ποσό επιστρέφει και χρειάζεται νέο σπίτι.



Πρόσεξε και τη διαφορά ανάμεσα στη λήξη και στην ημερομηνία πληρωμής τόκων. Ένα ομόλογο μπορεί να πληρώνει τόκους σε τακτά διαστήματα, ενώ το κεφάλαιο επιστρέφεται αργότερα. Αν οι ταμειακές ροές είναι σημαντικές για εσένα, σημείωσέ τις ξεχωριστά. Έτσι

βλέπεις αν το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετεί πραγματικές ανάγκες ή απλώς δείχνει τακτοποιημένο στα χαρτιά.

Ρύθμισε τον βαθμό διαφοροποίησης

Η διαφοροποίηση δεν σημαίνει να έχεις πολλά διαφορετικά ονόματα για το χατίρι της ποικιλίας. Σημαίνει να κατανέμεις τον κίνδυνο με τρόπο που καταλαβαίνεις. Στα έντοκα γραμμάτια η διαφοροποίηση μπορεί να αφορά διαφορετικές λήξεις. Στα κρατικά ομόλογα μπορεί να αφορά διαφορετική διάρκεια. Στα εταιρικά ομόλογα, εκτός από τη διάρκεια, μετράει και η ποιότητα του εκδότη.

Ένα συνηθισμένο λάθος είναι να θεωρείται το εταιρικό ομόλογο απλώς «ένα ομόλογο με λίγο παραπάνω απόδοση». Η επιλογή εκδότη έχει σημασία, όπως έχει σημασία και το αν η συγκεκριμένη επιχείρηση εκτίθεται σε κλάδο ή συνθήκες που δεν θες να αναλάβεις. Αν δεν μπορείς να εξηγήσεις με δύο προτάσεις γιατί βρίσκεται εκεί, ίσως είναι καλύτερα να μην υπάρχει.

Το ίδιο ισχύει και για τη συγκέντρωση σε έναν εκδότη ή σε μία ημερομηνία. Μια κατανομή που δείχνει απλή μπορεί να κρύβει μεγάλη εξάρτηση από μία απόφαση ή μία αγορά. Κοίτα το χαρτοφυλάκιο σαν σύνολο και ρώτα τι θα συνέβαινε αν μία λήξη δεν έβρισκε αμέσως αντίστοιχη επένδυση ή αν ένας τίτλος κινηθεί διαφορετικά από το αναμενόμενο.

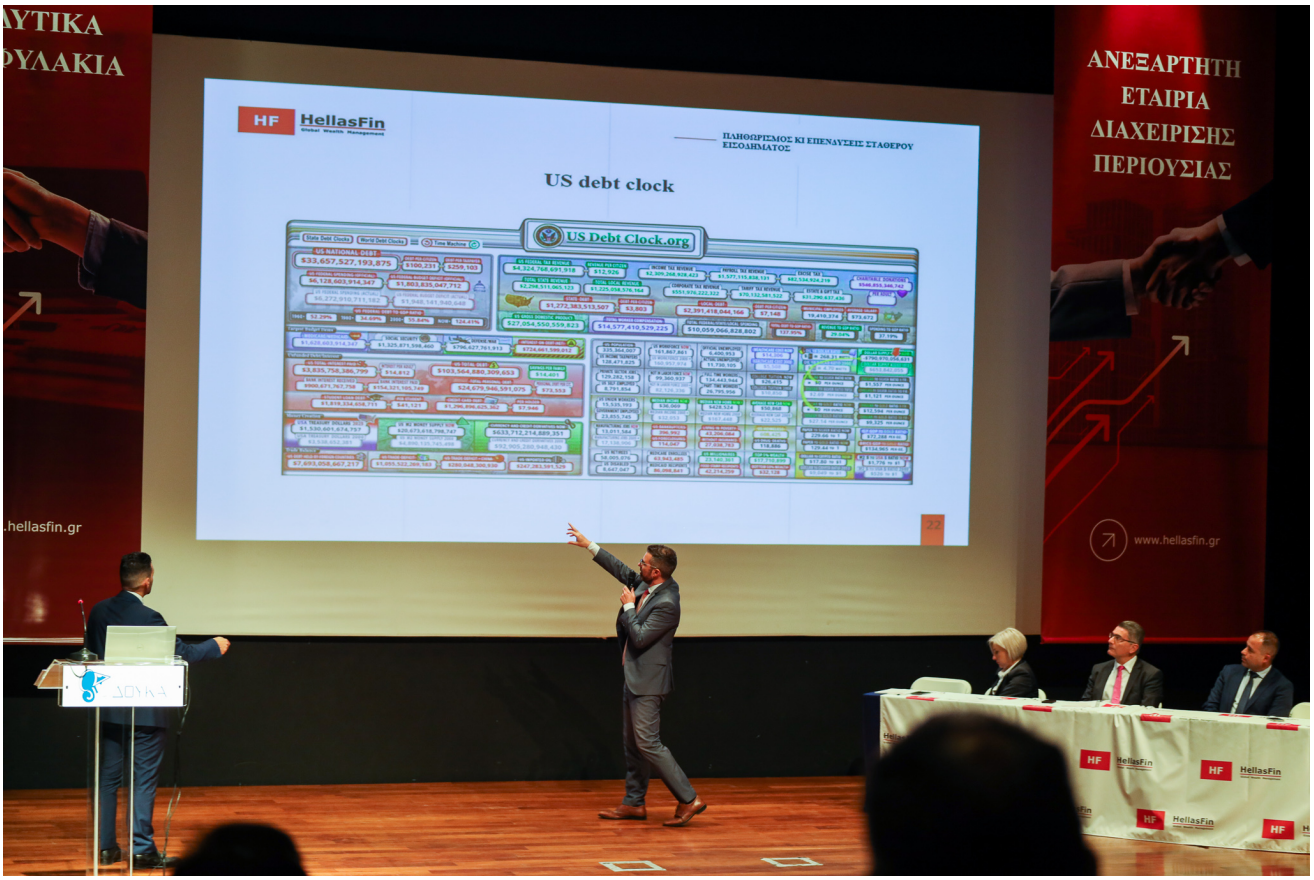
Κάνε την πρώτη κατανομή με απλά βήματα

1. Σημείωσε τα ποσά που χρειάζονται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και κράτησέ τα κοντά σε βραχυπρόθεσμες λήξεις.
2. Τοποθέτησε το τμήμα που μπορεί να περιμένει σε κρατικά ομόλογα με λήξεις κλιμακωτές στον χρόνο.
3. Πρόσθεσε εταιρικά ομόλογα μόνο αν ο εκδότης και η διάρκεια ταιριάζουν με τον συνολικό στόχο.
4. Έλεγξε αν οι τοκοδοσίες και οι λήξεις δημιουργούν ροές που μπορείς να διαχειριστείς.
5. Κράτησε ένα μικρό περιθώριο ευελιξίας για αλλαγές στις προσωπικές ανάγκες.

Το «μικρό περιθώριο» δεν χρειάζεται να δικαιολογηθεί με περίπλοκη ανάλυση. Είναι απλώς η παραδοχή ότι τα σχέδια αλλάζουν. Ένα χαρτοφυλάκιο που είναι απόλυτα «γεμάτο» μπορεί να δυσκολέψει μια μεταβολή, ενώ ένα πιο ευέλικτο αφήνει χώρο να διορθωθούν οι αναλογίες χωρίς βιασύνη.

Παρακολούθα όσα αλλάζουν με τον χρόνο

Μερικές φορές η κατανομή χρειάζεται διόρθωση επειδή άλλαξε ο ορίζοντας. Ένα έξοδο που απείχε χρόνια μπορεί να πλησιάσει. Ένα ποσό που προοριζόταν για εφεδρεία μπορεί να χρειαστεί νωρίτερα. Όταν συμβαίνει αυτό, το πρώτο ερώτημα δεν είναι ποιος τίτλος αποδίδει καλύτερα, αλλά ποιος τίτλος εξυπηρετεί ακόμη τον σκοπό του.



Η αναθεώρηση μπορεί να γίνεται με σταθερό ρυθμό, για παράδειγμα κάθε φορά που λήγει ένα γραμμάτιο ή πληρώνεται ένας τόκος. Δεν χρειάζεται συνεχής ενασχόληση ούτε απόφαση για κάθε μικρή κίνηση της αγοράς. Χρήσιμο είναι να κρατάς ένα σημείωμα με τους λόγους της αρχικής επιλογής. Όταν οι λόγοι παραμένουν ίδιοι, η αλλαγή για χάρη της αλλαγής συνήθως δεν βοηθά.

Αξίζει να ελέγχεις και τη συνολική εικόνα πριν προσθέσεις κάτι νέο. Αν το βραχυπρόθεσμο τμήμα έχει ήδη αρκετές λήξεις, νέα έντοκα γραμμάτια μπορεί να προσφέρουν επανάληψη και όχι λύση. Αν το μακροπρόθεσμο τμήμα έχει υπερβολική έκθεση σε εταιρικούς εκδότες, ένα ακόμη ομόλογο μπορεί να ενισχύσει τον κίνδυνο αντί να τον ισορροπήσει. Η καλή κατανομή δεν είναι πολύπλοκη. Είναι συνεπής με τον τρόπο που θα χρησιμοποιηθούν τα χρήματα.

Για έναν αναγνώστη που ψάχνει πρακτική διαχείριση χαρτοφυλακίου, η χρήσιμη ερώτηση δεν είναι ποια κατηγορία «κερδίζει». Είναι ποια κατηγορία κάνει τη δουλειά της τη σωστή στιγμή. Τα έντοκα γραμμάτια, τα κρατικά ομόλογα και τα εταιρικά ομόλογα μπορούν να

συνεργαστούν αρμονικά όταν η θέση του καθενός καθορίζεται από χρόνο, σκοπό και όριο κινδύνου, όχι από μια γενική εντύπωση.

HellasFin στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης Twitter LinkedIn Facebook

Instagram YouTube Telegram