

## Obligacje

# Co daje dywersyfikacja

**W**ięcej pracy przy budowie portfela obligacji korporacyjnych, więcej poświęconego czasu na jego monitorowanie, ale to zaowocuje, kiedy jeden podmiot nie spłaci odsetek lub kapitału — uważają Wojciech Gąsowski i Sławomir Grosze, specjaliści z Noble Securities, którzy na konferencji WallStreet 21, organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, tłumaczyli niuanse inwestowania w papiery dłużne przedsiębiorstw.

Jak zaznaczyli, ryzyko przy tego typu inwestycji skumulowane jest w ostatnim okresie — kiedy oprócz odsetek wypłacany jest też kapitał. Dywersyfikacja powoduje, że ewentualne straty są niwelowane przez zyski z pozostałej części portfela. [KZ] ©

### Na co zwrócić uwagę przy budowie portfela?

► **Na to, jakim budżetem dysponujemy.**

To determinuje, czy będziemy mogli kupować na rynku wtórnym, w ofertach publicznych, czy także w ofertach prywatnych, które wymagają zwykle większego kapitału.

► **Ile mamy czasu?**

To określi, jak często będziemy mogli zmieniać skład portfela i jaką strategię przyjmujemy — czy „kup i trzymaj”, czy możliwe będzie aktywne zarządzanie.

► **Jaki mamy apetyt na ryzyko** i w związku z tym papiery o jakim oprocentowaniu powinniśmy brać pod uwagę.

► **Cel, jaki nam przyświeca i horyzont inwestycyjny** — kiedy będziemy potrzebować pieniędzy?