

Perspektyviausia 2012-ųjų turto klase laiko akcijas

Idėjos Valstybių obligacijomis nebesišavi



► **MINDAUGAS VAIČIULIS**, turto valdymo įmonės UAB „Finasta Asset Management“ investavimo strategijų formavimo vadovas: „Šiemet rinkas galėtų sujaukti netikėta rinkimų JAV, Europos šalyse baigtis, Vokietijos reitingų nurėžimas, sujūdimą sukeltų ir dar bent vieno didesnio banko sunkumai.“ VLADIMIRO IVANOVO NUOTR.

PAULIUS ČIUŽELIS
Paulius.Ciuzelis@verslozinios.lt

Investicijų strategai didžiausią grąžą šiemet galinčia atnesti turto klase laiko akcijas ir įmonių obligacijas, o dėl žaliavų ir obligacijų nusiteikę kritiškai. Pasirinkus tinkamas įmones ir regioną, šiemet yra galimybių skaičiuoti ir dvizenklę investicijų grąžą, sako specialistai.

„Kad ir kaip būtų keista, akcijos iš dabarties pozicijų žiūrint tarp turto klasių atrodo patraukliausiai ir tam yra kelios priežastys. Ne tik dėl to, kad jų kainos yra gerokai nukritusios ir atitinkamai pašokęs dividendinis pajamingumas, bet dar ir dėl to, kad įmonės, skaičiuojama, pasauliniu mastu turi sukaupusios apie 2 trln. USD grynujų pinigų, viena ar kita forma jie gali virsti išmokomis akcininkams“, – kalba Marius Čiuželis, finansų patarėjo įmonės „MC Wealth Management“ vykdomasis partneris.

O obligacijų kainos, anot jo, po praėjusių metų yra atsidūrusios aukštumose, tad pajamingumas smukęs ir tai nėra patrauklu investuotojams.

„Reikia palyginti nedaug – tik kelių ekonominio atsigavimo ženklų – ir obligacijų kainos pradėtų važiuoti žemyn. Beje, porą tokių ženklų gruodžio antroje pusėje JAV ekonomikoje jau matėme“, – teigia p. Čiuželis.

Išimtimi jis vadina įmonių

VŽ komentari



► **MARIUS ČIUŽELIS**, finansų patarėjo įmonės „MC Wealth Management“ vykdomasis partneris:

„Jeigu galime remtis istorija kaip indikatoriumi, tai dabar yra tas momentas, kai akcijas reikia pirkti masiškai.“



► **DARIUS KUZMICKAS**, „Danske Capital investicijų valdymo“ valdybos pirmininkas:

„Eiliniam investuotojui ir infliaciją viršijanti grąža yra gera. Tokią grąžą protingai investuojant galima uždirbti ir 2012 m.“

obligacijas, į jas dėl bendrovių gerų rezultatų jis žiūri pozityviai.

„Tačiau valstybių obligacijos nebėra tokios saugios – praėję metai parodė, kad jos negarantuoja visiško saugumo, kaip manyta iki šiol“, – dėsto p. Čiuželis.

Mindaugas Vaičiulis, turto valdymo įmonės UAB „Finasta Asset Management“ investavimo strategijų formavimo vadovas, šviesiausias perspektyvas 2012-aisiais taip pat piešia akcijoms.

„Žiūrint pagal santykinis rodiklis, akcijos jau yra pakankamai pigios. Kiek teko matyti analitikų parengtų apžvalgų, vyrauja nuomonė, kad į akcijų kainas valstybių skolų krizė euro zonoje įskaiciuota net su kaupu. Neatrodo, kad 2012-iejį bus ramūs ir aiškūs metai, vis dėlto ilgalaikiams investuotojams šiuo metu yra gana geras laikas pradėti formuoti ar didinti akcijų portfelį“, – aiškina p. Vaičiulis.

Nesutaria

Analitikų nuomonė, kur – išsivysčiusiose ar besivystančiose rinkose – šiemet reikėtų ieškoti investavimo perliukų, nesutampa.

„Nemanau, kad besivystančios rinkos artimiausiu metu parodys ką nors stebuklingo. Jau vien dėl to, kad Kinijoje yra akivaizdus ekonomikos lėtėjimas ir dirbtinėmis ar ne priemonėmis šalis spaudžia stab-

džius. Spartus besivystančių regionų augimas neįmanomas be itin optimistiškų globalių prognozių, o jų kol kas nėra“, – įžvalgomis dalijasi p. Čiuželis.

Oštai p. Vaičiulis besivystančias šalis laiko patraukliomis, ir ypač tiems investuotojams, kurie investuoja ilgėsiam laikotarpiui.

„O tiems, kas ieško didžiausio saugumo, pirmiausia siūlyčiau atsisąžinti į pasaulio lyderę JAV, ten situacija nepalyginti užtikrintesnė“, – sako „Finasta Asset Management“ atstovas.

Panašiai kaip p. Vaičiulis, kalba ir Darius Kuzmickas, bendrovės „Danske Capital investicijų valdymas“ valdybos pirmininkas.

„Viena iš turto klasių, kuri neturėtų smarkiai pigti, yra besivystančių rinkų įmonių akcijos. Neblogos perspektyvos ir JAV akcijų rinkai. Vis dar perspektyvi tradicinė ir alternatyvioji energetika. Tačiau investicijos į Europos įmonių akcijas ar Europos valstybių skolų vertybinius popierius būtų gana rizikingos ir vargu ar perspektyvios“, – kalba specialistas.

Kritiškai

Žaliavų rinkai, kurioje 2011-aisiais laurai atiteko daugiausia auksui ir naftai, didelių uždarbio galimybių analitikai šiemet beveik neįžvelgia.

„Žaliavų kainos labai priklauso nuo ekonomikos perspektyvų. O apie šias perspek-

tyvas kalbėti sunku, kol neišspręstos euro zonos problemos“, – sako p. Čiuželis, kaip išimtį jis nurodo naftą, kurios kaina gali netikėtai sauti aukštyn dėl vis labiau eskaluojamo JAV ir Irano konflikto.

„Vis dėlto naftos aš nelaikysčiau patrauklia investicine idėja, nes per didelė politinė rizika“, – įspėja p. Čiuželis.

Anot p. Vaičiulio, žaliavų kainos ir taip yra pasiekusios gana aukštą lygį ir šiemet turėtų toliau išlikti šio lygio.

Su viltimi

Nors praėję metai investuotojams į akcijas daugeliu atveju nebuvo sėkmingi ir optimistinės prognozės neišsipildė, į šiuos metus investicijų valdytojai vėl žiūri viltingai ir žada grąžą.

VŽ kalbintas „MC Wealth Management“ atstovas sėkmingai investavusiems į akcijas šiems metams prognozuoja dvizenklę grąžą, o „Finasta Asset Management“ atstovas – kiek didesnę nei vidutinę daugiametę grąžą, ji turėtų viršyti 10%.

Kita vertus, p. Kuzmickas primate seną tiesą – grąžą priklauso nuo užsibrėžto investicinio laikotarpio, valiutos, rizikos toleravimo, pasirinktos strategijos ir daugelio kitų veiksnių.

„Todėl eiliniam investuotojui ir infliaciją viršijanti grąža yra gera. Tokią grąžą protingai investuojant galima uždirbti ir 2012 m.“, – sako „Danske Capital investicijų valdymo“ valdybos pirmininkas.