



KREANDO PROSPERIDAT DOR DI KONEKTÁ OPORTUNIDATNAN DI INVERSHON KU INVERSHONISTANAN

SKINA DI INVERSHONISTA

Publikashon 14. 2017

Bono, kiko esei ta presis?

Parti 1

“E invershonista individual mester aktua konsistentemente manera un invershonista i
no manera un spekulator.”

Benjamin Graham

Bononan. Di kon nan ta wòrdu konsiderá ménos riesgá ku akshon? Di kon ta mas probabel ku nan ta wòrdu rekomendá na invershonistanan prinsipiante di promé biaha? Kiko ta bononan di Grado di Invershon (Investment Grade Bonds) anto kon nan ta diferente for di junk bonds? Wèl, si bo a hasi kualke di e preguntanan ei, laga nos bula aden pa siña mas!

Bononan ta instrumentonan di debe; nan no ta invershon di kapital, manera akshon. Propiedat di un bono di un kompania no ta duna bo ningun derecho komo doño di e kompania ei. En bes di esei, un bono ta un invershon unda e invershonista ta fia sèn na e reseptor pa un periodo di tempu spesifiká na un tasa di interes akordá. E tasa di interes, ku tin biaha ta wòrdu yamá *coupon*, por ta un tasa fiho òf un tasa variabel i normalmente ta e rekompensa òf fee ku bo ta haña pa no utilisá bo sèn bo mes pero duna esei na otro pa nan usa. Adishonalmente, e fiadó ta obligá di paga bèk e sènnan fiá, e asina yamá *balor nominal*

– na final di e periodo di tempu kual ta wòrdu yamá e *fecha di madurashon*. Bono ta wòrdu emití pa un término di mas òf ménos 5 aña i mas – tin biaha pa 100 aña òf asta pa semper! Instrumentonan di debe ku tin un término mas kòrtiku ta wòrdu yamá ‘resibunan’ òf balornan di e merkado di sèn (ménos ku un aña) òf notanan.

Bono por wòrdu emití dor e gobièrnu ku normalmente ta usa e entradanan pa kubri e gastunan di presupuesto di e pais òf tin biaha dor di un kompania pa kubri gastunan relatá na e kompania. Ora bono wòrdu emití pa kompanianan fuerte i finansieramente sano, laga nos bisa Google òf pa sierto Gobièrnunan por ehèmpel Estados Unidos, e ora ei e bononan aki ta wòrdu referí komo Bononan di Grado di Invershon. Manera bo por imaginá bo, e bononan aki no ta rekompensá invershonistanan ku interes haltu pasobra ta wòrdu asumí ku e emitidónan lo por paga e sèn bèk ora ta tempu di hasi esei. Pasobra nan no ta wòrdu konsiderá komo riesgá, nan rendimentu usualmente ta abou – a base di nan riesgo mas abou. Despues tin junk bonds, esakinan ta bononan ku ta wòrdu emití pa kompanianan ku tin un rating abou i ku ta wòrdu konsiderá di tin un salú finansiero pober. Similarmente, tumando e riesgo mas haltu ku bo ta kore ora bo kumpra e bononan aki, asina tambe mester konta pa bo rendimentu. Komo tal, e junk bonds aki, tambe ta wòrdu yamá bononan di rendimentu haltu.

Promediamente, bono ta wòrdu konsiderá komo un kompra di poko riesgo pa invershonistanan i usualmente ta wòrdu buská pa invershonistanan ku tin avershon pa riesgo òf ku ta prinsipiante den e mundu di invershonista. I ku bon motibu. Si un kompania ta bai bankarota, e ora ei e doñonan di e bononan mester wòrdu pagá promé ku e akshonistanan di e mesun kompania.

Mayoria biaha, prinsipiantenan den invershon ta kere ku poko riesgo ta nifiká niun riesgo. Especialmente, si e invershonista opta pa kumpra bono di gobièrnu. Pero lo mi bisa esaki.... Ningun invershon ta sin riesgo! No ta eksistí nada por nada. Den mi opinion, e riesgo prinsipal asosiá ku bono ta: e riesgo di fayo di pago – e riesgo ku e fiadó lo no ta kapas di paga bo sèn bèk na madurashon. Pues, ta krítiko ku bo skohe bo bononan prudentemente, dor di revisá minusiosamente e kondishon finansiero di e entidat ku ta emití e bono.

Kompañá nos pa e próksimo publikashon unda nos lo kompartí algun tep ta hasi negoshi ku bono.

Sigui Skina di invershonista pa tur kos ku bo mester sa tokante Kreashon di Rikesa!

E editorial aki ta wòrdu presentá na bo pa DCSX ku kolaborashon di Vertex Investments . Outor di e publikashon aki: Stephanie Shaw CFA, MBA.



dcsx.cw



vertexinv.com