

Итак, 10 правил и советов, они просты и практичным какими и должны быть. В мире инвестиций нет магических рецептов просто потому, что таковых не существует. Не существует быстрого пути к богатству. Я предлагаю вам десять простых, проверенных временем правил, которые помогут собрать средства для спокойной и обеспеченной жизни. Это своеобразная азбука, которая уберезет вас от потерь, в штиль, когда на рынке паника либо наоборот чрезмерная эйфория, советую перечитывать данные правила (некоторые из них).

**1. Начинайте копить прямо сейчас** – время деньги. Речь про то, что чем раньше вы перестроите свой мозг к постоянному откладыванию денег, тем лучше и тем больше с течением времени вы заработаете, в том числе благодаря сложному проценту. Размер стартового капитала не имеет значения. Значение имеет – время и дисциплина.

### **Про сложный процент**

Представьте, что вы открыли в банке сберегательный счет, приносящий 10% годовых, и положили на него 100 долл. Через год на счете будет 110 долл. — первоначальные 100 долл. плюс процентный доход в 10 долл. Оставив заработанные 10 долл. на счете, вы увеличите сумму вклада до 110 долл. За второй год процентный доход составит не 10, а 11 долл. Таким образом, к концу второго года у вас на счете будет не 120 долл., а 121 долл., а к концу третьего года — 133,10 долл. К концу десятого года сумма на вашем счете возрастет почти до 260 долл., на 60 долл. больше, чем при простом начислении годового дохода в 10 долл. Такова магия сложных процентов. Есть простой способ определить, сколько времени потребуется на удвоение суммы, на которую начисляются сложные проценты. Его называют правилом 72. Разделите число 72 на процент, который будут приносить ваши вложения. Результат и будет числом лет, через которые вложенная сумма удвоится.

### **Пример из жизни:**

Есть два друга Ваня и Петя, им по 65 лет. Сорок пять лет назад (в конце того года, когда ему исполнилось 20 лет) Ваня открыл брокерский счет и каждый год вносил на него по 2000 долл. Через 20 лет Ваня перестал пополнять счет, но оставил накопленные деньги. И получал 10% годовых до 65 лет. Петя открыл счет в возрасте 40 лет, как раз когда его друг перестал делать взносы, и в течение 25 лет вносил на счет по 2000 долл. в год. В совокупности Петя вложил на 25% больше, чем Ваня. Деньги Пети также приносят 10%-ный необлагаемый налогом доход.

На пенсионном счете Вани сегодня почти 1,25 млн долл., а на пенсионном счете Пети — менее 200 000 долл. Несмотря на то что Петя внес намного больше денег,

Ваня обошел его на миллион с хвостиком. Ваня победил вчистую. Мораль ясна: чем раньше начнешь, тем больше накопишь.

Это пример прекрасно показывает суть сложного процента.

**2. Регулярно пополняйте свой счет** – еще один залог успеха — это регулярное пополнение брокерского счета. Независимо от состояния рынка, пополняйте и покупайте те активы, которые вы выбрали для инвестиций. Таким образом вы будете покупать активы по средней цене в течении года. Угадывать точку входа на постоянной основе невозможно. Но ее угадывать и не надо, просто замените удачу регулярностью и тогда в какие-то разы вы обязательно купите актив внизу, а где-то и вверх, но в результате получится средняя по рынку.

Могу привести и примеры вложений на фондовом рынке. Один инвестор начинает рано и делает вложения ежегодно в самый неудачный момент — на пике рынка. Другой начинает позднее, но он самый удачливый инвестор мира, который каждый год покупает в нижней точке рынка. Первый инвестор, хотя и вложил только половину денег и покупал в самые неудачные моменты, накопит намного больше. Удача при выборе момента инвестирования стоит многого, но время намного важнее, чем удача. Всегда находится куча оправданий для того, чтобы отложить заботы о будущем на потом. Не допускайте этого. Возьмите время в союзники.

**3. Не несите все деньги на рынок** – выделите для себя ту сумму, на которую вы будете ежемесячно пополнять брокерский счет и корректируйте ей с учетом инфляции и ваших доходов, соответственно если вы стали зарабатывать в два раза больше увеличивайте свои пополнения. Я пополняю на 10% от ежемесячного дохода. Но тут не надо перебарщивать, то есть, нести на фондовый рынок более 50% от дохода. Живите сейчас не отказывайте себе или вашим детям в чем-то ради того, чтобы пополнить брокерский счет. 10% вполне оптимальная сумма. Есть также мнение, что в моменты, когда рынок сильно проседает можно позволить себе увеличить пополнения. По крайней мере я придерживаюсь этого правила.

#### **4. Забудьте про ШОРТ и про покупку активов на заемные деньги**

Итак, два друга с депозитом всего в 10 тысяч рублей собрались торговать акциями. Один решил покупать, то есть, торговать от лонга. А другой решил продавать, то есть торговать от шорта. Первый, назовём его Петей, купил 1 лот Роснефти по цене 200 рублей. Итого, у него в портфеле оказалось 8 000 рублей и 10 акций (1 лот) Роснефти. Но цена начала падать и Роснефть стоит уже 150 рублей. Что изменилось в портфеле Пети? Он стал стоить 9500. Из них, 8 000 наличных денег, которые остались в целостности и сохранности и 1500 стоит 1 лот купленных акций. Тогда Петя покупает ещё один лот. И в его портфеле получается 6500 наличных денег и 2

лота Роснефти. Сильно подробно описывать не буду, но скажу, что при падении цены до 100 рублей Петя купил сразу 2 лота Роснефти, потому что стоимость их не превышала 2000 рублей. Итого у него в портфеле оказалось 4500 наличных денег и 4 лота Роснефти. То есть даже при падении цены акции на 50%, у Пети ещё остаётся хороший запас наличных денег.

А что будет происходить с портфелем второго друга, Васи, при таких же изменениях цены? Во-первых, стоит сразу отметить, что **продать акции в шорт** - это означает сложный ход действий. У вас нет этих акций. Поэтому вы, перед тем как их продать, берёте их в долг у своего брокера. Он вам конечно даёт их в долг, но не просто так, а под проценты. То есть, если вы переносите такую сделку через ночь или через несколько ночей, то вы уже должны будете уплатить брокеру комиссию за перенос такой сделки. Поэтому, чтобы сделка не скушала весь ваш ожидаемый профит, её надо закрыть как можно быстрее. Именно поэтому она и называется "короткой", то есть "short". Но и это не самое страшное. Смотрим дальше! Вася зашортил 1 акцию Лукойла по цене 2000 рублей. Но цена начала расти и вскоре стала 2500. Что произошло с портфелем Васи? Во-первых, наличных денег у него осталось не 8 000 рублей, а 7 500, потому что акция была продана в долг. И из этих 7 500 брокер ещё отщиплет себе комиссию за перенос позиции. Пусть это будут к примеру 50 рублей. Итого, в портфеле остались 7450 наличных денег и одна акция, проданная в шорт. Но Вася тоже решает усреднить сделку и продаёт ещё одну акцию. Итого, в портфеле остаётся 4950 наличных средств и 2 проданные акции. Но цена снова растёт, уже до 3 000 рублей. И надо снова усредняться. Вася продаёт ещё одну акцию и в его портфеле остаётся всего 900 рублей и 3 проданные акции. (100 рублей уплачено брокеру за перенос позиции. Нетрудно сравнить результаты: 4 акции и 4500 рублей и 3 акции в шорт и 900 рублей. Какая ситуация выглядит выгоднее на ваш взгляд? Вася даже не сможет продать четвертую акцию, в то время, когда Петя будет покупать и покупать ещё подешевевшие акции. А если цена акций вырастет более, чем по 3300 рублей, то у Васи уже не останется наличных денег вообще. И дальше он уже будет должен брокеру. Естественно брокеру необеспеченные долги не нужны, и он принудительно закроет сделку. Вася останется и без денег, и без акций. А Петины акции останутся в целостности и сохранности при любой цене. Именно поэтому не спешите переходить на торговлю от шорта. Научитесь сначала правильно торговать от лонга. Опыт сам подскажет, когда это лучше сделать.

Торгуя на свои средства, вы спите спокойно, что и требуется от наших вложений – спокойствие и отсутствие беготни.

**5. Диверсификация активов** или не клади все яйца в одну корзину, в курсе мы поговорим про различные виды активов их поведения при различных циклах экономики.

Многие исследования показали, что главным аспектом (90%), определяющим доходность портфеля, является не выбор конкретных фондов акций или облигаций, а скорее распределение вложений между разными классами активов. Вы должны инвестировать не только в разные категории активов (денежные инструменты, облигации, акции и недвижимость), но и диверсифицировать свои вложения внутри каждой категории.

С учетом этого выделим четыре фактора, которые определяют подходящее лично вам распределение активов.

1. Временной горизонт инвестиций, зависящий в значительной степени от вашего возраста.

2. Ваше финансовое состояние, в том числе размер и стабильность не инвестиционного дохода, и устойчивость к инвестиционным неудачам.

3. Ваш характер, определяющий терпимость к риску, и готовность принять более высокий риск, сопутствующий более высокой доходности вложений.

4. Цель инвестирования.

С течением времени портфель нужно будет балансировать.

Уоррен Баффетт, один из самых легендарных инвесторов мира, очень убедительно доказывает, что после начала инвестиционной программы в ваших интересах желать понижения рынка. В одном из своих эссе Баффетт пишет (Баффетт У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.): Вот вам небольшая задачка: если вы, не будучи заводчиком крупного рогатого скота, собираетесь питаться гамбургерами всю жизнь, какие цены на говядину будут вам выгодны — высокие или низкие? Если вы не производите автомобили, а просто время от времени их покупаете, какие цены на автомобили вас устроят — высокие или низкие? Ответы на эти вопросы очевидны. А теперь задачка для выпускного экзамена: если в следующие пять лет вы собираетесь копить деньги, на какой уровень рыночных цен вы надеетесь — высокий или низкий? Многие инвесторы дают неверный ответ. Даже если они собираются в ближайшие несколько лет только покупать акции, они ликуют, когда рыночные цены растут, и впадают в уныние, когда цены падают. Получается, что они радуются повышению цен на те самые «гамбургеры», которые скоро будут покупать. Неразумная реакция. Радоваться должны те, кто в ближайшем будущем собирается продавать акции. Потенциальные покупатели явно должны предпочитать снижение цены.

Не думайте, что усреднение долларовой стоимости решит все ваши инвестиционные проблемы. Ничто не спасет вас от обесценивания активов в период падения фондового рынка. Ключевое требование программы — наличие у вас отваги

и денег, чтобы продолжать инвестирование в период падения рынка точно так же, как и в лучшие времена. Неважно, насколько пессимистично вы (да и все остальные) оцениваете будущее, неважно, насколько тревожны финансовые и мировые новости, процесс инвестирования прерывать нельзя, иначе вы утратите возможность купить хотя бы часть акций на фазе резкого падения рынка. А если вам удастся дополнительно купить несколько новых акций, когда рынок понизится на 20–25%, то усреднение долларовой стоимости даст еще более значительные результаты. Худшее, что вы можете делать, это продавать, когда рынок падает. Не подумайте только, что я пытаюсь предложить вам прогнозировать движение рынка. На это никто не способен. Но лучшее время для покупки, когда рынок «выпал из кровати» и никто не видит перспектив его роста. Так же как надежда и алчность иногда порождают спекулятивные пузыри, пессимизм и отчаяние могут стать причиной рыночной паники. Все известные случаи рыночной паники столь же необоснованны, как патологически оптимистичные взрывы рыночной активности. Каким бы безнадежным ни казалось положение, обычно все как-то выравнивается. Для фондового рынка в целом закон Ньютона всегда работал в обратную сторону: то, что падает, потом всегда поднимается.

## **6. Запомню аксиому – рынок умнее тебя**

Кто захочет признать, что такое аморфное, бездушное образование как финансовый рынок умнее его самого? Уж конечно не профессиональные финансовые консультанты, которые зарабатывают немалые комиссионные на вере наивных клиентов в их знания. И определенно не самоучки, возомнившие, что способны сделать то, что не удавалось никому, — переиграть рынок. Но горькая, неприкрытая правда заключается в том, что финансовый рынок, этот необъятный, неуклюжий и невоспитанный бегемот, разумнее любого человека. Превосходство рынка в том, что никто не в состоянии постоянно предугадывать его движения и таким образом переигрывать. С пониманием этого открывается путь к финансовому успеху. В детстве вам, возможно, говорили, что «мама знает лучше». Теперь, когда вы стали инвестором, запомните похожую фразу — «рынок знает лучше». Ни вы и ни один мудрец или учитель не в состоянии над ним господствовать

Главный тезис теории заключается в том, что фондовый рынок — чрезвычайно эффективный институт, без задержки отражающий в ценах всю новую информацию.

**7. Не повторяй за другими инвесторами** – не повторяй за другими инвесторами, ты не знаешь какие у них цели, горизонт и отношения к риску, точно также ты не знаешь почему именно он купил этот актив. В общем худшее что вы можете сделать это бездумно повторять сделки за другими инвесторами.

## **8. Принимай решения самостоятельно**

Выбирая, что купить, вы можете брать информацию откуда угодно, слушать аналитиков, бабушку, маму, папу, брата хоть кого, но за результат ответственны только вы. Однако нет смысла слушать кого-то, так как они точно также, как и вы не знаю куда пойдут рынки и цена, а, следовательно, лучше всего принимать решения самостоятельно.

### **9. Управляйте своими деньгами самостоятельно**

На свете существуют только три типа финансовых консультантов: те, которые не знают; те, которые не знают, что они не знают; и те, которые знают, что не знают, но берут огромные деньги за то, что делают вид, будто знают. Что за польза от них? Их интересуют не ваши дела, а свои собственные: они зарабатывают деньги для себя.

Принцип простой чем больше вы совершаете сделок и не обдуманных покупок, тем больше они заработают комиссионные. Вывод такой, кроме вас всем пофиг на ваши деньги.

### **10. Чем больше риск, тем больше доходность.**

Покупая тот или иной актив, вы берете на себе риски, чем больше риск, тем больше возможная доходность.