

**Осторожно, акции!**

**или Правда об инвестировании  
в России**

## Приветствие

Добрый день, дорогой читатель!

На протяжении всей жизни я искал универсальные инструменты, которые бы позволили любому человеку на Земле стать финансово свободным. Методом проб и ошибок, а также благодаря своим наставникам мне удалось найти один из таких инструментов, с помощью которого я уже сделал свою жизнь свободней. Как вы понимаете, мы будем говорить об инвестировании. Сегодня я получаю огромное удовольствие от того, что передаю свой опыт окружающим людям. Рад, что у меня появилась возможность рассказать о больших возможностях и вам.

Все, о чем мы будем говорить, основано прежде всего на положительном опыте и имеет под собой твердую почву практики. Эта книга не о том, как быстро сколотить великое состояние, и не о том, как с помощью магических формул добиться успеха на бирже. Ключевым аспектом этой книги является универсальность. Не акции, деньги, портфели или стратегии, а именно универсальность методов, описанных ниже. Неважно, имеете вы большой капитал или нет, достаточно ли у вас свободного времени, есть ли у вас экономическое образование и – самое главное – желание изо дня в день заниматься инвестированием. Конечно, чаще всего мне приходится встречаться с ситуацией, когда одновременно нет ни капитала, ни времени, ни знаний и нет даже желания ежедневно заниматься управлением своего капитала. Давайте подробнее рассмотрим ситуацию с каждым из ресурсов.

Долгое время *деньги, а точнее, их недостаточное количество* были первой преградой для многих людей, которые мечтали освоить инвестирование. Ситуация изменилась, когда примерно 120 лет назад известный предприниматель и общественный деятель Генри Форд выпустил акции своего автомобильного предприятия

стоимостью в 1 доллар. На тот момент средняя стоимость одной акции составляла несколько сот долларов (это примерно 1000 долларов на сегодняшний день), и естественно, многим людям возможность инвестировать была не по карману. Скептики высмеивали действия Форда, говоря, что свой капитал ему придется собирать также в несколько сот раз дольше. Но история сложилась совсем по-другому. Сердца людей настолько зажгла эта возможность, что огромный по количеству средний класс запустил свои маленькие «ручейки» в дело Форда. Всего за несколько месяцев десятки тысяч людей стали инвесторами нового предприятия Генри Форда, революционные действия которого позволили любому человеку в США независимо от его доходов заниматься инвестированием.

Прошел целый век, прежде чем в нашей стране появилась такая же возможность. Сегодня инвестированием можно заниматься, имея капитал всего лишь в несколько тысяч рублей. Конечно, не все инструменты позволят инвестировать такой маленький капитал, но то, что любой человек в России, имеющий такую сумму, способен стать инвестором, – это свершившийся факт.

Мне довольно часто приходится слышать высказывания со стороны многих скептиков по поводу того, что маленький капитал не имеет смысла запускать в дело. Уверяю вас: это лишь еще одно оправдание своего бездействия.

*Время.* У обычного человека нет возможности оставить свои дела, работу, семью и друзей для того, чтобы, прильнув к экрану монитора, отслеживать «незатейливые» графики и котировки или скрупулезно выставлять различные заявки. Обменять время на деньги – это значит надеть одни кандалы вместо других. «Просидев» в свое время таким образом более года, я увеличил свой капитал вдвое, но потерял намного больше. Первой из потерь в списке значилось здоровье. Расшатанные нервы, ухудшенное зрение, депрессия – это только некоторые из проблем, с которыми мне пришлось столкнуться. Случайная встреча с человеком, который создал свое состояние, занимаясь универсальным капиталовложением, открыла мне совсем иной мир, причем с использованием все тех же инвестиционных инструментов. С этого дня я уделяю своим инвестициям несколько часов в месяц, да и то в большей степени из любопытства.

*Опыт или знания* – еще один миф об инвестировании, раздутый главным образом людьми, зарабатывающими на обучении тех, кто хочет преуспеть в этой области. Естественно, я не утверждаю, что опыт преуспевающих инвесторов и базовые навыки нам не понадобятся. Конечно же, они нам нужны, без них никуда! Но ведь наша задача не стать профессиональными «игроками» на рынке, а лишь освоить ту толику знаний, которая поможет нам преуспеть в любом случае.

Давайте рассмотрим пример. Может ли каждый человек на Земле научиться играть на скрипке? Теоретически – ДА! А у всех ли есть способность стать вторым

Паганини? Уверен, что НЕТ! Во-первых, 99% людей на Земле не любят играть на скрипке – это им просто не нравится, а если ты не вдохновлен тем, чем занимаешься, то и преуспеть в этом невозможно! Во-вторых, даже 1% – это уже чересчур много людей, и конкуренция оставит в живых только каждого сотого, а скорее всего, даже тысячного. Точно так же и с инвестированием – 99% людей на Земле не хотят профессионально заниматься инвестированием: это не доставляет им удовольствия. Они хотят быть спортсменами, хирургами, поварами, юристами, физиками-атомщиками, но никак не инвесторами. Им не приносит удовольствия процесс, но они желали бы стать финансово свободными людьми, используя инвестирование как инструмент. Поэтому наша задача – превратить инвестирование в музыкальный центр, который достаточно включить, для того чтобы наслаждаться звуками скрипки.

Мы собираемся взять ровно столько знаний, сколько нам необходимо для достижения финансовой свободы. Освоить их способен любой человек, умеющий читать, считать, а также последовательно действовать на основе эффективных рекомендаций.

Знаете, что мне нравится больше всего? То, что ваш интерес к этой книге говорит о том, что вы хотите получить больше от жизни. Вы ищете, исследуете, пробуете, действуете, ошибаетесь, падаете, встаете, пробуете еще раз и в конечном счете побеждаете. Откуда мне это известно? Все просто: акции и все, что с ними связано, привлекают к себе людей исключительно смелых, готовых действовать в самых сложных и нестандартных ситуациях.

С каждым годом все больше и больше людей пробуют свои силы на фондовом рынке. Истории о том, что на бирже можно сколотить немалый капитал, подливают масло в огонь, привлекая новых искателей приключений. Многих не останавливает и то, что большая часть историй имеет довольно грустный конец. Ведь из 100 участников рынка в список преуспевающих попадает от силы десять человек. Говорит ли это о том, что навыки для преуспевания на фондовом рынке – это дар Божий? Нет, это говорит о том, что на основе разностороннего образования в области инвестирования мы принимаем разные решения и, соответственно, действуем неодинаково в одних и тех же ситуациях, исходя из того опыта, который у нас есть. Но почему же из 100 человек 90 используют заранее проигрышные стратегии? Ответ прост: большинству людей и компаний, которые привлекают клиентов на фондовый рынок, выгодно делиться только теми стратегиями, которые приносят им большее комиссионное вознаграждение. И лишь те, кто ищет, рано или поздно сталкиваются с положительным опытом тех, кто, используя эффективные инвестиционные стратегии, в конечном итоге добиваются своей цели.

**ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ!!!** Если вас привлекает фондовый рынок как инструмент для ежедневного получения прибыли, то, к сожалению, данная книга не для вас. Основываясь на принципах портфельного инвестирования, мы собираемся ответить на

вопрос, как преумножить или создать капитал на длительном промежутке времени, используя рост и развитие компаний крупной капитализации разных стран мира. Стратегии, описанные ниже, подойдут прежде всего тем, кто разделяет взгляды Уоррена Баффета, Майкла О. Хиггинса, Тома Гарднера и других гуру портфельного инвестирования в акции.

## **Рискованно ли инвестировать в акции**

Как часто вы слышали: «Инвестировать в акции очень опасно! Большая часть людей проигрывает свои деньги на бирже!»? И знаете, что я вам на это скажу? Это абсолютная правда! Давайте будем откровенны друг с другом и признаем факт: инвестировать в акции – довольно рискованное дело.

*Риск – это обратная сторона дохода!*

Законы природы и мироздания делят людей в любой области человеческой жизнедеятельности на преуспевающих и отстающих. Причем первых гораздо меньше, чем вторых. Закон Паретта гласит: 20% людей зарабатывают 80% денег. В инвестировании этот закон можно смело разделить на 10% и 90%. Соответственно, 90% людей либо проигрывают, либо время от времени довольствуются скромными финансовыми результатами, а вот 10% снимают основные «сливки». Один список мы называем красным, а другой – черным. Красный список – это победители; черный список – проигравшие. В красный список входят практически одни и те же люди, то есть список со временем мало меняется. Должно произойти нечто неординарное, чтобы кто-то из него выпал. Так как количество участников фондового рынка неуклонно растет, то и состав людей, входящих в 10% счастливых, увеличивается соответственно. Во втором списке мы видим постоянную смену состава. Кому-то достаточно месяца, кому-то года, некоторым одной неудачной сделки, другие останавливаются после 20. Есть те, кто выходит из рынка, потеряв 10% капитала, а есть те, кто теряет все. Только самые стойкие люди способны выдержать период неудач и лишений.

### **Сто к одному**

Представьте себе ситуацию, когда на 100 источников информации есть только один, который способен донести эффективную стратегию. Учтите, что 99 источников из 100 имеют огромный рекламный бюджет, что увеличивает их количество еще в несколько сот раз.

99 источников – это многие инвестиционные компании, банки, брокеры, которые растут как грибы после дождя (в дальнейшем брокеры). Являясь прямым посредником между биржей и инвестором, брокер зарабатывает на комиссии от тех сделок, которые совершают участники фондового рынка.

Первая задача, которую ставит перед собой брокер, – это привлечение клиента. Я не вижу ничего плохого в бесплатном обучении, более того, считаю это хорошей возможностью узнать нечто новое. Но большая часть брокеров использует бесплатное обучение лишь для того, чтобы показать клиенту, что достаточно овладеть элементарными знаниями, например в области технического анализа, и он сможет благодаря инвестированию очень быстро и стабильно зарабатывать большие деньги.

Первый источник – это независимые аналитики, частные инвесторы, консультанты, не заинтересованные в прямом привлечении клиентов к торговле на бирже, но готовые делиться своим опытом и своими навыками.

## **Голова, плечи, бедра... Кажется, что-то пропустили**

Технический анализ – это теория о том, что все в нашем мире так или иначе повторяется. Исследуя графики, технические аналитики находят на нем фигуры, которые от случая к случаю вычерчивает рынок. Как только на графике появляется тенденция к новой фигуре, «техники» делают прогнозы о дальнейшем развитии рынка. Проблема состоит в том, что фигура хорошо видна на историческом графике, но в реальном времени вы можете дать три или четыре прогноза о том, какую фигуру в конечном итоге нарисует рынок. Если вы ошиблись, ничего страшного, вы просто неправильно определили фигуру. Какая же это голова? Это не голова, а голова-плечи, надо быть точнее. Рынок никогда не ошибается, ошиблись вы. Научитесь определять фигуры, и вы обязательно преуспеете – именно это нам говорят преподаватели инвестиционных компаний. Придумав способ, как заставить нас очень быстро поверить в свои силы, брокеры привлекают нас на фондовый рынок.

Плох ли технический анализ? Конечно, нет! Но для того чтобы освоить его, требуются годы.

## **Не всегда больше значит лучше**

Вторая задача – заставить клиента совершать большее количество сделок. Хорошо бы 2–3 в неделю, одну в день еще лучше, одну в час – великолепно! Как я уже писал, основной доход большинства брокеров – это комиссия, которую они получают от количества и объема сделок клиентов. И если у вас сделок мало, то вам стоит прочитать вот эти книги, послушать вот этих людей, пройти вот эти семинары, и

вы обязательно поймете, почему торговля в течение дня приносит гораздо больше прибыли, нежели торговля в течение недели.

Заинтересован ли брокер в том, чтобы вы зарабатывали деньги? Естественно, да, но раз статистика говорит, что 90% клиентов все равно уйдут, то гораздо эффективней сосредоточить свое внимание на привлечении новых клиентов. Для того чтобы привлечь больше новых клиентов, стоит размещать больше рекламных объявлений и проводить больше рекламных кампаний.

## **Как найти иголку в стоге сена**

Как найти из 1000 объявлений, предложений, возможностей тот источник знаний, который принесет вам успех? Необходима гибкость и в тоже время целеустремленность, способность сомневаться в тех знаниях, которые ты имеешь, и вместе с тем вера в них. Те, кто способен сочетать эти качества, с большой вероятностью могут рассчитывать в конечном счете на успех.

Я не знаю, на каком этапе взаимоотношений с фондовым рынком находитесь вы, но могу сказать лишь одно: я потратил десятки тысяч часов и долларов, прежде чем нашел универсальную и эффективную стратегию инвестирования. Рад, если вы только делаете первые шаги или собираетесь их делать. Если это так, то, скорее всего, вы рождены под счастливой звездой или сделали что-то хорошее в этой жизни, ведь вам сразу попало в руки то, чего многим ищущим в жизни узнать вообще не дано.

Конечно же, не я один несу универсальные и эффективные знания об инвестировании, нас сотни, тысячи, просто мы не ставим перед собой задачи привлечь вас куда-то, заставить делать определенное количество операций в течение отдельно взятого периода. А раз такая заинтересованность отсутствует, то можете рассчитывать на чистоту наших намерений. Нас трудно найти, но если вы нашли, то разберитесь с тем, о чем мы говорим, по «полной программе».

Наш взгляд на рынок непопулярен в среде многих так называемых профессионалов. Оно и понятно, ведь мы зачастую высмеиваем их работу. Многие годы наш непочтительный взгляд на фондовый рынок никто не замечал. Затем над нами смеялись, прошло время – нас стали бояться. Многие брокеры теряют своих клиентов в тот момент, когда нам удается открыть глаза частным инвесторам на то, что на самом деле представляет собой рынок. И я хочу их предупредить: это только начало!

Так значит, все брокеры стремятся «обуть» инвесторов?

Конечно же, нет! По роду своей деятельности я сталкиваюсь с честными и порядочными компаниями, которые искренне готовы помочь своим клиентам ежедневно решать имеющиеся задачи, но главная проблема в том, что их мало. Эти брокеры, предоставляя обучение своим клиентам, ставят во главу угла не собственную доходность, а нужды инвесторов.

## **Риск – это составляющая часть успеха**

Задавались ли вы вопросом, почему многие библиотекари получают меньше, чем преподаватели, преподаватели меньше, чем стоматологи, а многие стоматологи меньше, чем бизнесмены? Если нет, то вы не встречались с одним из самых главных законов преуспевания. Чем больше мы умеем, чем больше берем ответственности, чем больше рискуем, тем больше стоят наши качества на рынке и тем лучше мы преуспеваем! Прочитайте еще раз, запишите. Не читайте, пока не запишете. Повесьте на самое видное место, читайте каждый день и не говорите, что не знали. Постойте, я вижу, что вы не записали и не повесили на стену. Остановитесь, сделайте это, вполне возможно, это самая главная мысль данной книги. Именно из таких двух-трех истин и складывается общий успех.

***Чем выше ваш уровень ответственности и знаний, чем чаще вы готовы идти на большой риск, тем выше ваша ценность на рынке и тем большего успеха вы добьетесь.***

Это относится к любой области, к любому обществу, и это правило действовало во все времена.

Риск находится там же, где и финансовый успех. Эти два понятия невозможно разъединить. Если бы мы в течение жизни постоянно избегали риска, то вряд ли смогли бы добиться успеха. Риск и доходность – это две стороны одной медали. Я не призываю вас рисковать всегда, но быть готовым идти на риск ради собственной цели – это необходимость.

В нашем случае, когда я говорю о риске, я прежде всего имею в виду риск изменения образа жизни, некоторых привычек и – самое главное – риск принятия для себя новых решений. А для того чтобы изменить жизнь, придется принять много новых решений.

Совсем скоро мы увидим, как можно снизить риск при инвестировании в акции. Но давайте сейчас вернемся к вопросу о том, как попасть в красный список 10% избранных. На мой взгляд, существует только один проверенный способ – делать то же самое, что делаем мы, уже преуспевшие в капиталовложении. Да, именно так: повторять те действия, которые уже привели сотни тысяч людей во всем мире к успеху в инвестировании. Конечно, методов эффективного и прибыльного инвестирования много, но, как вы помните, мы ищем именно универсальный метод. Задача этой книги – помочь вам освоить универсальный метод инвестирования в акции по максимуму. Моя задача – помочь вам войти в красный список 10% преуспевающих инвесторов.

Но существует и множество как рыночных, так и не рыночных рисков при капиталовложении в акции, например таких как:



- изменение стоимости ресурсов на мировых рынках;
- проблемы на корпоративном уровне;
- смена политического строя;
- свертывание реформ.

Поэтому акции должны быть только частью вашего инвестиционного плана. Причем в зависимости от ваших целей их вес в портфеле может быть и малым.

## Пять отличий коня от верблюда

Прежде чем двигаться дальше, я хочу вам рассказать о том опросе, который мы провели весной 2004 года. Участников исследования мы попросили назвать три ассоциации с образом человека, который занимается инвестированием на фондовом рынке. Чаще всего в ответах встречались: биржа, крики толпы перед мониторами и галстук. То есть образ инвестора прежде всего вызывал ассоциации с трейдером-спекулянтом, который совершал огромное количество операций за небольшой промежуток времени на торговой площадке. Затем мы задавали каждому еще один вопрос: можете ли вы представить себя в образе инвестора? Более 90% людей отвечали, что НЕТ!

В сознании большинства людей инвестор ассоциируется с избранным, преуспевающим и очень далеким от всех людей человеком. Стереотипы не позволяют многим «залезть в шкуру» инвестора. Во многом это происходит от незнания, но в большей степени оттого, что инвесторов чаще всего путают со спекулянтами.

## Философия

Имеет ли спекулянт отношение к инвестированию? Да, но примерно такое же, какое балерина имеет к софитам над сценой. Вроде бы и балерина, и софиты в театре, вроде бы софиты даже освещают площадку для балерины, но прямой связи между ними, конечно же, нет. Также и спекулянт: вроде бы анализирует, считает, покупает акции, а прямого отношения к инвестированию не имеет. Еще лет пять назад я бы очень долго спорил на эту тему. Но сейчас я все отчетливее понимаю разницу между инвесторами и спекулянтами.

Первое и самое главное отличие – это философия. Основная задача спекулянта – купить инструмент подешевле и продать как можно дороже. Следуя разработанной стратегии, спекулянт ведет постоянную охоту за ценой. Его совершенно не интересует рост акции и предприятия, выпустившего их, ведь у него есть возможность зарабатывать и на падении стоимости акции. Его интересует только прибыль, и более

ничто. Выбирая акции, спекулянт не инвестирует в отрасль, предприятие или государство в целом, а пытается обыграть такого же спекулянта, как и он. Как вы понимаете, деньги просто так, из ниоткуда не берутся. И если один спекулянт выигрывает, то в этот момент другой спекулянт их проигрывает. Обыграть, подсидеть, скальпировать, хлопнуть, подрубить, колбасить – это только часть сленга, которым оперируют спекулянты. К сожалению, такую философию главным образом прививают, а зачастую и навязывают именно брокеры. Как вы помните, им это чрезвычайно выгодно. Спекулятивные стратегии – это залог прибыли большинства брокеров. Чем больше сделок, тем больше прибыль. Но, как вы понимаете, в погоне за быстрым рублем рано или поздно многим приходится сойти с дистанции. Сегодня ты, завтра тебя – романтика.

Основная задача инвестора – увеличивать свой капитал вместе с ростом благосостояния экономики, отрасли и в конечном счете предприятий, в которые он произвел капиталовложение. Мы живем в одной из самых богатых ресурсами стран мира. Например, ресурсы природных ископаемых в нашей стране в 300 раз больше, чем во всей Европе. То, что экономика нашей страны будет развиваться, ни у кого не вызывает сомнений. Для многих вопрос состоит в том, когда и какими темпами. Мое заявление: здесь и сейчас, каждую минуту, каждый час и каждый день. Падение или рост рыночных показателей – это в любом случае признак развития. Посмотрев на темпы роста экономики любой страны, мы увидим периоды роста, спада или стагнации, но, что бы ни происходило, общая тенденция – развитие.

***Задача инвестора – поймать это развитие, наращивая свое благосостояние даже в те моменты, когда идет спад или стагнация.***

Сейчас в нашей экономике этап развития предприятий, которые занимаются добычей, переработкой и продажей ресурсов. Это совершенно нормально для ситуации, в которой находится наша страна, – ситуации развивающегося капитализма. Газ, нефть, электроэнергия, металлургия, связь – это локомотив нашей экономики на сегодняшний день. Спустя годы на первый план также выйдут предприятия в области машиностроения и легкой промышленности. То есть наша экономика будет развиваться по известному пути развития любого крупного капиталистического государства. Будет ли экономика испытывать трудности? Обязательно, другого пути нет, но даже в таких ситуациях экономика развивается. Задача инвестора с пассивной и универсальной стратегией инвестирования – следовать за развитием экономики, правильно выбирая предприятия и увеличивая свой капитал в любой ситуации. Кроме того, сегодня любой инвестор в России может инвестировать свои сбережения в экономику тех стран, которые уже давно твердо стоят на ногах, в частности в экономику США.

## Сроки капиталовложений

Для спекулянта срок капиталовложений зависит от того, как быстро стоимость акции дойдет до желанной цены. Если это случилось за одну минуту, то спекулянт выходит из рынка моментально. Как таковых, сроков для спекулянта вообще не существует. Есть задача, а сроки не имеют значения. Существует два способа выхода из рынка. Первый – механический: сидеть и ждать, пока акция дойдет до желанной цены. Второй – автоматический: выставить заявку брокеру и ожидать ее исполнения. Конечно, существуют торговые системы, которые основаны не только на стоимости, но и на других показателях, но в любом случае сроки редко прописаны в этих системах.

Спекулянт по своим действиям напоминает мне крестьянина, который, посеяв семя, каждый день достает его из земли, чтобы убедиться, что оно проросло. Инвестор же использует другую стратегию – стратегию орошения и культивирования своих посевов, чаще всего зная, когда ему стоит собирать урожай.

Инвестор, заранее рассчитывая свою долгосрочную инвестиционную стратегию, в первую очередь определяет сроки капиталовложений. Срок инвестиций составляет от года до нескольких десятков лет. Акции, имея особую склонность к риску, заставляют инвесторов разрабатывать свои стратегии в среднем сроком от 5–7 лет, а в некоторых случаях только от 10 лет. На небольших промежутках времени на стоимость акций влияют различные факторы, например слухи, общий спад рынка, налоговые претензии, снижение инвестиционного рейтинга, спекулятивные «интервенции», – но по истечении лет рынок обязательно возьмет свое, и в конечном итоге самым важным моментом станет фундаментальная составляющая, то есть реальные экономические результаты деятельности отрасли и конкретного предприятия.

*Что происходит с экономикой  
на продолжительном промежутке времени?*

*Правильно. Развитие!*

Нужно отметить также и то, что при равном капитале спекулянт может гораздо быстрее добиться своей финансовой цели, нежели инвестор. Но, как вы понимаете, у спекулянта в сотни раз больше шансов свой капитал и потерять. Статистика говорит о том, что более 95% спекулянтов не заработали денег на бирже, но есть также и 5% спекулянтов, которые день за днем «стригут» тех самых 95% джентльменов удачи. И естественно, у них есть возможность сформировать свое состояние гораздо быстрее, чем инвесторы.

Риск – вещь вознаграждаемая. Отсутствие риска в вашей жизни и является самым большим риском.

## Сумма инвестиций

Обычно игрок со спекулятивной стратегией приходит на рынок с уже сформированным капиталом, увеличивая или уменьшая его по мере торговли. Если появляется свободный капитал, то чаще всего спекулянт запускает его на свой счет, но о какой-то четкой стратегии формирования и накопления капитала речи не идет. Для спекулятивной торговли необходим достаточно большой капитал. Оптимально входить на рынок с 10-й частью от общей суммы, увеличивая ее в зависимости от выбранной стратегии. Большой капитал – это безопасность для спекулянта. Обычно брокеры рекомендуют начинать с суммы в 10000 долларов, но если откровенно, то оптимальной можно назвать сумму в 50000 долларов. Некоторые спекулянты начинают и с нескольких тысяч долларов, но эффект при этом настолько маленький, а риск настолько большой, что либо пропадает интерес, либо заканчиваются деньги. Третьего с малыми суммами в спекулятивных торгах не дано.

Инвестор может начинать свою деятельность как с капиталом, так и без него. То есть он может сформировать свой капитал в процессе своей инвестиционной деятельности. Это огромный плюс для многих людей, не имеющих больших финансовых возможностей. Инвестор чаще всего задействует весь свой капитал. Это удается сделать прежде всего благодаря грамотному формированию своего портфеля. Естественно, и стратегии, и портфели у инвесторов с различными стартовыми возможностями неодинаковы. Невозможно за один день эффективно разместить большой капитал на фондовом рынке. Чаще всего период размещения денег на бирже занимает от нескольких месяцев до полугода. А вот инвестор с малым капиталом размещает свои средства за один день, но о том, как это делать правильно, мы будем говорить позже.

Спекулятивные торги напоминают мне бизнес, только с тем отличием, что используется не труд людей, а работа денег. Как мы понимаем, для развития любого бизнеса нам потребуется немалый капитал, в случае со спекуляцией все именно так и происходит. Приходилось ли вам слышать истории о том, что многие люди, заигравшись, проигрывали на бирже не только свой капитал, но и недвижимость, жену, детей, друзей и здоровье? Я слышу эти истории каждый день. И знаете, что я вам на это скажу?

***Инвестирование к этому не имеет никакого отношения!***

Точно так же, как и люстра не имеет отношения к софитам.

## Время

Знаете ли вы спекулянтов, у которых есть свободное время? Уверен, что да, ведь всегда бывают исключения из правил. Но в основном:

***Спекуляция – это работа, не имеющая ничего общего со свободой!***

Спекулятивная торговля «приклеивает» игроков к бегущим по экрану котировкам. Порой создается впечатление, что мерцающий монитор, как удав, притягивает к себе кролика – спекулянта. «Время – деньги, – говорят себе трейдеры, – или будешь торговать, или упустишь те возможности, которые предоставляет рынок. Или работаешь, или не зарабатываешь». К счастью, существуют стратегии, позволяющие спекулянтам высвободить время и заниматься торговлей несколько часов в день, но такие ситуации встречаются настолько редко, что являются исключением из общего числа поРАБощенных людей.

***Цель инвестирования – финансовая свобода.  
Не деньги, а именно свобода.***

Уделяя процессу управления своими инвестициями в некоторых случаях всего 10–20 часов в год, инвестор имеет возможность продолжать заниматься своим любимым делом или дальше трудиться на выбранном поприще. Инвестор – это не профессия, это грамотное управление деньгами, которые к нам приходят в течение жизни. Благодаря тому что универсальное инвестирование не требует от нас огромного количества времени, любой человек независимо от профессии может заниматься капиталовложением, используя его для того, чтобы добиться финансовой свободы.

Время – величайшая из привилегий свободных людей. Что может быть ценнее времени? Может, только Бог, семья, здоровье и друзья. Но уж никак не деньги. В сущности, деньги без здоровья, времени и любимых людей – это золотая крышка гроба, которая с каждым днем опускается на нас все быстрее и быстрее. Меняя время на деньги, мы платим серебром за медь. Поэтому каждый раз, когда вы собираетесь заняться чем-то новым, задавайте себе вопрос: а какую цену мне придется заплатить, если я начну это делать? В случае с инвестированием время остается вместе с нами как основная награда за мудрость. Большая часть людей предпочитает работать ради получения денег. Некоторым удается работать только на себя, при этом выбирая время, которое они готовы тратить на добычу денег. Взяв больше ответственности, человек может привлечь в свое дело других людей и зарабатывать с их усилиями деньги уже гораздо эффективней. Но вершиной эффективного распределения денег, сил и времени является инвестирование. Многие столетия инвестирование считалось уделом избранных, к счастью, в нашем мире ничто не стоит на месте, и сегодня получать доход, используя деньги как инструмент, может практически каждый человек в России. Вопрос лишь в том, хватит ли нам мудрости разглядеть в инвестировании возможность обрести высокий уровень свободы, в списке атрибутов которой время будет стоять на первом месте.

## Результаты

Меня всегда впечатляли результаты, которых добиваются трейдеры, использующие в своей работе спекулятивные стратегии. Я знаком с людьми, которые зарабатывали по 100–150% прибыли в год на свой капитал. Конечно, встречаются и более впечатляющие результаты, но нельзя не отметить, что стабильно большой доход на продолжительном промежутке времени не удастся получить и этим гуру фондового рынка. Как я уже отмечал, только 5% спекулянтов удастся постоянно зарабатывать деньги на бирже, еще некоторым удастся получать хорошие результаты время от времени, а большинство имеют неудовлетворительный либо отрицательный результат. Эту статистику очень хорошо описывает «глыба» спекулятивной торговли Билл Вильямс в своей эпохальной книге «Торговый хаос». В ней же он подтверждает мое мнение о том, что результаты деятельности спекулянта в большей степени зависят от дисциплины, уровня образования и способностей, которыми его одарила природа.

Дисциплина – это способность придерживаться заранее выбранного плана или стратегии. На бумаге все выглядит чинно и благородно, но, как только дело доходит до реальных действий, эмоции затмевают разум. Например, трейдер определил, что, как только стоимость акции, которую он приобрел, упадет ниже отметки в 10%, он, закрыв позицию, выйдет из рынка. Стоимость акции падает на 9%, но затем внезапно возвращается к первоначальной стоимости. Все отлично, все хорошо, трейдер выдержал и не закрыл позицию. Через некоторое время рынок опять падает, правда, уже на 10%, но трейдер ведь помнит, что ситуация может измениться за секунду, поэтому он терпит и ждет, забыв о своей первоначальной стратегии, рынок опускается все ниже и ниже, ежесекундно «съедая» капитал спекулянта. Чаще всего уже после закрытия такой позиции с большим убытком рынок начинает расти. Почему? Да какая разница, почему! Почему спекулянт вовремя не вышел из рынка – вот в чем основной вопрос! Читая новости, просматривая графики и отчеты, прислушиваясь к аналитикам, спекулянт ищет не информацию, которая направит его в эффективное русло, а подтверждение своей правоты. Из 10 мнений он прислушивается к тому, которое дает ему надежду на то, что рынок в конечном счете развернется и пойдет в его сторону.

Готовы ли вы рискнуть 90% своего капитала ради того, чтобы выиграть еще 10% у рынка? Уверен, что нет! А готовы ли вы рискнуть 10%, чтобы вернуть 90% своих денег? Уверен, что да! То есть в первой ситуации мы не готовы рисковать, чтобы выиграть, а для того чтобы вернуть проигранное, мы готовы рисковать всем чем угодно! Это еще раз подтверждает, что человек непоследователен в своих решениях и действует чаще всего под влиянием эмоций, а не разума.

Высокий уровень экономического образования невозможно получить за короткий срок. Даже после многолетнего изучения теории фундаментальных основ рынка

необходимо наработать и практический опыт. Выпускникам скоротечных курсов «впечатывают» в мозги мысль, что они способны преуспеть в краткосрочной торговле даже с имеющимся уровнем образования, что заведомо является ложью и обманом. Это подтверждено прежде всего тем, что многие брокеры заняты постоянным поиском новых клиентов. Зачем они это делают, если, как они утверждают, их выпускники готовы покорить любые высоты? Теоретически через 2–3 года каждый из нескольких сот и тысяч трейдеров, прошедших курсы, легко может привлечь любой капитал в свое дело, что поможет брокеру получить необходимые комиссионные отчисления для своей прибыли. Но реальность заключена в другом. Большая часть выпускников курсов так и не начинают зарабатывать деньги. Прежде всего это связано с отсутствием должного опыта и образования.

Но, даже имея опыт и хорошее образование, нельзя не считаться с человеческим фактором. Каждого из нас Всевышний создал единственным и неповторимым. У каждого из нас есть все для того, чтобы добиться успеха в жизни. А вот пути реализации своих способностей у каждого разные. Одним это лучше удастся в спорте, другим – в искусстве, третьих ждет триумф в политике, четвертых – в спекуляции. Есть уникальные люди, способные преуспеть в двух-трех областях, но чаще всего мы способны реализовать себя в чем-то одном. Игра на бирже, точно так же как и любая другая область, требует определенных навыков. У одних их больше, у других меньше. Как много людей способно преуспеть на этом поприще? Думаю, результаты говорят сами за себя – в среднем 10%. Так как список неудачников на фондовой бирже постоянно меняется, то мы с трудом можем говорить и о цифре в 10%, но, раз так принято, давайте остановимся на ней. При этом мы можем говорить все что угодно, но если результаты до сих пор выявили 10%, то это значит, что для других уготован совершенно иной путь к успеху.

А что же с результатами инвесторов, использующих универсальную стратегию? Их успех – это прежде всего результаты развития всего рынка. Насколько эффективно работает экономика страны, настолько хорошо растет и капитал инвестора. Давайте посмотрим, как развивался рынок американских акций на протяжении его истории. Для примера возьмем индекс Dow Jones 30, в состав которого входят показатели роста стоимости 30 акций самых стабильных компаний США (рис. 1).

Рынок российских акций еще молод, но несмотря на это он тоже имеет историю своего развития. Это хорошо видно на рис. 2, где показано развитие индекса ММВБ 10, являющегося аналогом американского индекса Dow Jones 30, за последние несколько лет.

История развития фондового рынка любого крупного капиталистического государства – это история роста и падений, но в конечном итоге развития. Когда вы видите развитие, рано или поздно вы увидите рост. Конечно, на рынке бывают и

падения (кстати, они бывают так же часто, как и рост). Задача нашей универсальной стратегии – любое падение превращать в возможность и, соответственно, в прибыль.

Подводя итог, хотелось бы отметить, что:

*Задача инвестора – это не получение дохода от ведения торгов, а увеличение своего капитала параллельно развитию фондовой биржи и экономики всей страны.*

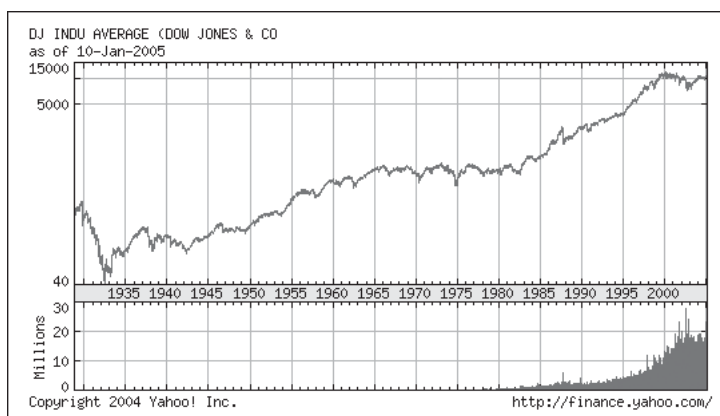


Рис. 1

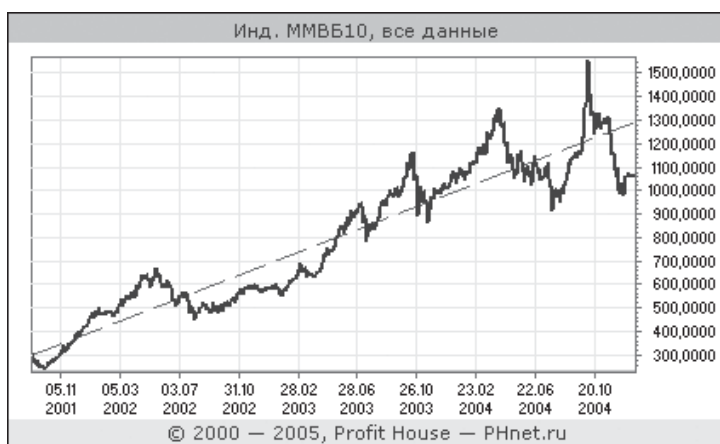


Рис. 2



## Место под солнцем

Как же большая рыба поедает мелкую? Первая из задач – это вообще привлечение мальков в озеро, благо дело многие брокеры с ней справляются великолепно. Вторая – убедить мальков, что они уже достаточно взрослые и сильные, чтобы самостоятельно выходить в большую воду. Курсы и их преподаватели, управляемые брокерами, делают это лучше, чем кто-либо другой. Третья задача – поймать мелочь. В мутной воде или во время шторма это сделать намного проще. Естественно, за каждым трейдером никто персонально не охотится, но то, что спекулянты с большими финансовыми возможностями разыгрывают спектакли на рынке, – давно известный факт. Да даже если это и миф! Новичку гораздо сложнее понять, в каком направлении станет в ближайшем будущем двигаться рынок. В результате человеку с малым опытом и капиталом практически невозможно не попасть в заранее подготовленную западню.

Я ничего не имею против тех, кто занимается спекулятивной торговлей, более того, я с огромным уважением отношусь к тем, кто добился огромных успехов на этом нелегком поприще, просто задача этой книги – дать универсальные инструменты миллионам людей, а не нескольким десяткам избранных.

Конкуренция существует в любой области нашей деятельности. Возьмем для примера спорт. Как много людей играют в футбол? Около миллиарда! А сколько из них стали чемпионами мира? За последние 50 лет всего лишь 200 человек! Некоторые выигрывали чемпионаты своих стран, некоторые – чемпионаты района. А много ли спортсменов смогли добиться финансовых успехов в этом популярном виде спорта? Миллионы? Нет. Сотни тысяч? Вряд ли. Тысячи? Скорее всего. Что – все так плохо играли в футбол? Им не удалось ни разу забить мяч? Конечно же, не в этом дело! Просто конкуренция не дает возможности преуспеть хорошим игрокам, для этого необходимо стать лучшим. Посмотрите на искусство врачей, педагогов, возьмите любую отрасль бизнеса, и вы увидите, что конкуренция была, есть и будет везде. За место под солнцем сражаются тысячи, достается оно единицам. Поэтому не стоит удивляться тому, что в мире биржевой торговли происходит то же самое.

Я уже говорил о том, что основная задача автора книги – помочь читателям войти в красный список 10% успешных участников рынка. Первое, что необходимо усвоить, – это то, что универсальное инвестирование не имеет ничего общего со спекулятивной торговлей. Ведь биржа – это место, в котором много не только «солнца», но и «песка». Для того чтобы добиться успеха, путнику предстоит проделать долгий путь, пройдя всю пустыню целиком. Самым универсальным средством передвижения по песочным барханам издавна считались верблюды. Поэтому не стоит брать с собой в дорогу коня, каким бы привлекательным на первый взгляд он ни был.

Второе – то, что именно универсальное инвестирование позволяет пополнить ряды красного списка 10% самых успешных участников фондового рынка. Для этого старайтесь смотреть не на скорость, а на выносливость и долговечность стратегий, с помощью которых вы собираетесь решать свои финансовые задачи.

*Скорость – это еще не залог победы, ведь важно не много и быстро двигаться, а первым прийти к финишу.*

Несмотря на то что я так рьяно выдвигаю на первый взгляд инвесторов с долгосрочной стратегией капиталовложения, я хочу сказать, что спекулятивная торговля на бирже – это отличная возможность преуспеть в жизни, но, к сожалению, предоставлена она по рождению не всем. Если вас все-таки привлекает более активный спекулятивный стиль торговли, то рекомендую серьезно заняться своим образованием в этой области, прежде чем вы решите перейти к практическим действиям.

Сегодня на рынке России, впрочем как и на любом другом развивающемся, 90% участников применяют спекулятивные стратегии, и только 10% – портфельные, ориентированные на долгосрочный рост стоимости инструментов в портфеле, но уверяю вас – время все расставит на свои места. Ведь, например, в США ситуация на бирже складывается прямо противоположно: 90% портфельных инвесторов и только 10% спекулянтов.

## **Как снизить риск, инвестируя в акции**

Мы с вами очень много говорили о риске, но, как вы понимаете, любой риск должен быть оправдан. Если мы получаем меньше, чем затратили, то это не риск – это глупость.

Можно ли назвать прыжок с третьего этажа ради забавы на землю риском? Думаю, что это глупость. А можно ли назвать риском первый прыжок с 10-метрового трамплина в воду ради будущей олимпийской медали? Да, это, безусловно, риск. Риск – это кратковременная плата за возможность прыгнуть выше своей головы. Почему кратковременная? Потому, что, прыгнув второй, третий или четвертый раз, мы адаптируемся и последующие прыжки для нас становятся безопасными, привычными и естественными.

Когда на фондовом рынке я слышу слово *риск*, я понимаю, что прежде всего речь идет о возможностях. Наша задача – снизить риск, используя при этом возможности, которые предоставлены рынком. С помощью одних и тех же инструментов – в данном случае акций – инвесторы могут получить совершенно разные финансовые результаты. Происходит это потому, что для многих основной вопрос инвестирования

сводится к тому, как и какие акции выбрать. Безусловно, это вопрос очень важный, но при этом вы никогда не добьетесь лучших результатов на фондовом рынке, если будете владеть только этими навыками. Даже при условии, что вы научитесь это делать в совершенстве. Стратегия инвестирования, сбалансированный портфель – и только затем методы отбора акций. Многие инвесторы уделяют первым двум вопросам гораздо меньше времени, и эта ошибка в конце концов приводит их в черный список 90%. Снижение риска – это основная задача, которую инвестор должен ставить перед собой, прежде чем он начинает заниматься капиталовложением. Практика показывает, что большинство участников рынка этого либо не знают, либо не понимают важность этого стратегического момента. Вы можете победить 9 раз из 10, но если один-единственный проигрыш перечеркивает прибыль 9 побед, то это значит, что вы совершили ошибку еще на этапе разработки личного инвестиционного плана. Оборона, тыл, подушка безопасности – называйте как хотите; главное – позаботиться о вопросах снижения риска вовремя, то есть еще до того момента, как грянул гром.

Существует множество сложных систем снижения риска на рынке ценных бумаг. Мы не ставим задачу рассказать обо всех этих системах в данной книге. Как вы помните, ключевое слово для нас – *универсальность*. Поэтому и способы снижения риска мы рассматриваем исключительно универсальные. Сложные системы требуют большего количества времени. Если вы готовы тратить на инвестирование более чем 10–12 часов в год, то тогда используйте сложные системы, а это, как вы понимаете, уже тема для отдельного разговора. Основных универсальных способов снижения риска три, давайте подробнее поговорим о каждом из них.

## «Голубые фишки»

«Голубые фишки» – это выпущенные акции хорошо известных компаний, отличающихся стабильностью в получении прибыли и выплате дивидендов. Если выразить одним словом, «голубые фишки» – это стабильность.

Будучи компаниями крупной капитализации, «голубые фишки» прозрачны для инвесторов, а поэтому чаще всего правильно оценены. Прозрачность проявляется в том, что отчетность, которую ведут «голубые фишки», отвечает всем имеющимся мировым стандартам. Их акции котируются на различных биржах, более того – они ликвидны! Их можно продать и купить в любой момент торговой сессии на фондовой бирже.

Конечно, в той мере, в какой вообще можно говорить о стабильности на фондовом рынке. «Голубым фишкам» противостоят акции второго эшелона. Чаще всего это акции региональных предприятий. В моменты подъема фондового рынка растут практически все акции предприятий. При этом эмитенты второго эшелона

зачастую поднимаются в цене намного динамичней, чем «голубые фишки». И тем самым они вызывают горячий интерес, особенно у новоявленных инвесторов и игроков фондового рынка. Ведь гораздо привлекательней инвестировать свой капитал в акции, которые растут не по дням, а по часам. Все бы хорошо, но, к сожалению, в моменты спада на бирже многие акции второго эшелона летят, как осенние листья, не оставляя шансов зазевавшимся игрокам сохранить свой наработанный капитал. Показательным примером является ситуация на фондовом рынке, которая произошла осенью 1997 года. Правда, аналитики утверждают, что такая ситуация более не повторится. Но тогда акции второго эшелона, отреагировав на азиатский кризис, рассыпались, как карточный домик. Не успели они восстановиться в цене, как через 10 месяцев на них обрушился отечественный кризис 1998 года. Конечно, спустя несколько лет наиболее ликвидные акции второго эшелона восстановились в своей стоимости, но большинство из них до сих пор не могут достичь прежнего уровня. Это отлично видно из табл. 1.

Таблица 1

Компания	06.10.1997, в долл.	10.08.2004, в долл.	Изменение
Варьеганнефтегаз	4,37	23,00	426%
Оренбургнефть	8,75	23,70	171%
Мегионнефтегаз	9,37	19,75	111%
Ярославнефтооргсинтез	0,15	0,26	73%
Красноярскэнерго	0,59	0,55	-7%
Пурнефтегаз	11,85	10,70	-10%
ВСМПО	93,45	72,88	-22%
Иркутскэнерго	0,36	0,15	-57%
Сахалинморнефтогаз	13,06	4,85	-63%
Свердловэнерго	1,13	0,36	-68%

По данным Елены Березанской, журнал «Форбс», сентябрь 2004.

Теряя в своей стоимости со скоростью курьерского поезда, акции второго эшелона показали нам, чем они по большому счету отличаются от «голубых фишек». Конечно же, я говорю о ликвидности. Есть акции, по которым сделки проходят в среднем раз или два в неделю, у более ликвидных – несколько раз в день, у ликвидных – несколько раз в час. А у «голубых фишек» сделки проходят несколько десятков, а порой и сотен раз в течение одной минуты. Это значит, что в любой момент вы можете как продать, так и купить акции на фондовом рынке, не опасаясь того, что у вас на руках остались никому не нужные бумаги.

Но ситуация меняется, и во втором эшелоне тоже появляются весьма привлекательные и ликвидные инструменты. Но отбирать их стоит с особой осторожностью, опираясь, прежде всего, на мнение своего личного финансового консультанта или рекомендации своего брокера, тем более что доходность многих из них безумно радует. И все же давайте определимся! Второй эшелон – это не совсем универсальный метод капиталовложения.

Итак! Факторы стабильности и ликвидности делают именно «голубые фишки» привлекательными для долгосрочного и безопасного капиталовложения. Тем самым мы оберегаем свои капиталовложения от большого и неоправданного риска. Представьте себе, что прекрасным летним днем вы приготовили вкусный суп. Забыв его на плите, через несколько дней вы находите его в непригодном состоянии. А если бы вы его убрали в холодильник, то, уверяю вас, суп был бы вполне съедобным. Точно так же и на фондовом рынке. Инвестиции в «голубые фишки» – это инвестиции в «холодильник», помогающий оберегать ваши инвестиции от внешних воздействий.

Давайте посмотрим, какие акции входят в состав «голубых фишек», по мнению одного из самых крупных брокеров на российском рынке<sup>1</sup>:

- Газпром;
- РАО «Единые Энергетические Системы»;
- Сургутнефтегаз;
- Ростелеком (п);
- НК ЛУКОЙЛ;
- Горнометаллургическая компания «Норильский Никель»;
- Ростелеком;
- АКБ «Сбергательный банк России»;
- Татнефть;
- Сургутнефтегаз (п);
- Мосэнерго;
- АКБ «Сбергательный банк России» (п);
- ЮКОС\*;
- Татнефть (п);
- РАО «Единые Энергетические Системы» (п);
- СИБНЕФТЬ.

<sup>1</sup> По данным на январь 2005 года, где (п) – привилегированные акции;  
\* – эмитент, который мы не относим к «голубым фишкам».

Как мы видим, в списке представлены известные компании, которые ежегодно выплачивают своим акционерам положенные дивиденды. Большинство из них работают в масштабе всей страны. И сделки по этим бумагам на бирже совершаются ежеминутно.

Аналогом российских «голубых фишек» на американском рынке являются акции, входящие в состав индекса Dow Jones 30. Это 30 наиболее стабильных и ликвидных акций предприятий США. История показывает, что именно инвестиции в стабильные и высоколиквидные акции приносят самый лучший результат на большом промежутке времени. Например, взаимные фонды, прадеды наших паевых инвестиционных фондов, построенные на индексе Dow Jones 30, чаще всего являются лидерами среди всех участников рынка коллективных инвестиций. Это говорит о том, что вариации на тему «Сочетание ликвидных и малоликвидных инструментов» не идут ни в какое сравнение по параметрам безопасности со стратегией инвестирования, основанной исключительно на «голубых фишках».

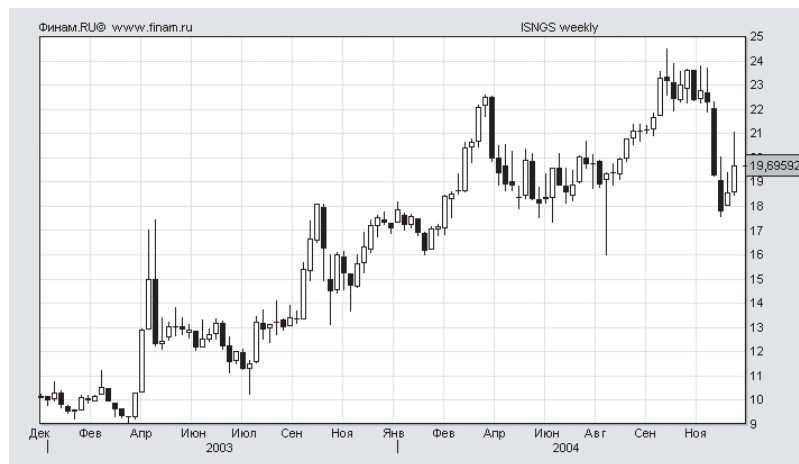
Являясь лидерами в своих отраслях, «голубые фишки» гораздо проще переживают спады, вызванные различными кризисами, они ликвидны, прозрачны и, как мы с вами выяснили, более безопасны, нежели все остальные бумаги, обращающиеся на фондовом рынке. Установив своеобразный барьер, мы способны сосредоточить свое внимание исключительно на данных инструментах, тем самым сделав свои инвестиции более безопасными и менее подверженными риску.

## **Время**

Одним из стратегических аспектов, влияющих на снижение риска, является время. Промежутки в день, неделю, месяц и даже в год являются очень опасными и рискованными для капиталовложения в акции. Истории известны моменты, когда фондовый рынок падал на протяжении года, двух, трех лет и даже пяти! Но практически не встречались ситуации, в которых затяжные падения длились больше пятилетнего периода. Те, кто работает на фондовом рынке более 10 лет, подтвердят, что за каждым отливом обязательно наступает прилив; после каждой засухи – период проливных дождей; молодая луна обязательно становится полной; после зимы приходят весна и лето; после голода – сытость; после долгого спада наступает длительный рост. Так устроен мир, и мы не можем его изменить. Невозможно сделать так, чтобы круглый год светило солнце, чтобы ребенок каждый год вырастал на 10 см, чтобы поля давали урожай по 360 раз в год. Но также невозможно, чтобы круглый год над нами висела темень, чтобы мы все старели не по дням, а по часам, чтобы рано или поздно на полях не появились первые ростки. За каждым закатом наступает рассвет. Время предоставляет нам возможность снизить финансовый риск.

**На бирже может происходить все что угодно, но вы должны быть уверены, что после каждого падения обязательно наступит подъем.**

Чем дольше длился спад, тем более стремительным и уверенным будет подъем. Чем плотнее вы сжимаете стальную пружину, тем с большей силой она развернется. Посмотрите на примеры развития некоторых акций российской и американской фондовых бирж, и вы увидите периоды оптимизма со стороны спекулянтов и инвесторов и периоды недоверия к тем же эмитентам. Но, как вы понимаете, существует и обратная тенденция: чем стремительней рост, тем интенсивней и падение. На рис. 3–6 эта тенденция показана применительно к таким компаниям, как Сургутнефтегаз (рис. 3), Сбербанк (рис. 4), General Electric (рис. 5), Wal-Mart (рис. 6).



**Рис. 3**

Почему я так уверен, что в итоге рост превзойдет падение? Потому, что невозможно остановить развитие! Ничто не остановит развитие. Если убрать из расчета такие моменты, как смена политического строя, война, ядерный взрыв, атака земли пришельцами, то мы увидим, что с каждым веком наша цивилизация все стремительней и стремительней движется вперед. Темпы роста экономики крупных капиталистических стран первой половины 20 века опережают темпы роста экономики тех же стран в 19 веке. Даже с учетом второй мировой войны и великого кризиса в Северной Америке. То, что произошло в последующие 40 лет, перекрыло всевозможные показатели 19 и первой половины 20 веков вместе взятых. И естественно, нельзя не



Рис. 4

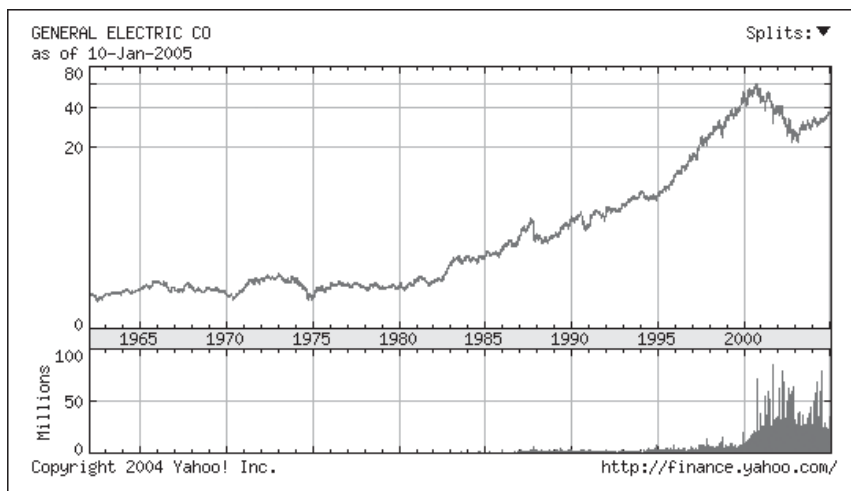


Рис. 5





Рис. 6

заметить, как быстро мы развиваемся в условиях жизни информационного века, когда все направлено на эволюцию и рост.

И все же мы живем в стране, фондовый рынок которой находится пока что в зачаточном состоянии. Младенцам свойственны капризы и раздражительность. Но когда ребенок вырастает, все проблемы переходного периода уходят на второй план. Как вы помните, ничто не стоит на месте – все либо падает, либо поднимается, но в любом случае развивается. Нам повезло, что мы живем в великой стране с огромным потенциалом и богатой историей. Мы болели, у нас были проблемы, власть находилась в руках тех, кто ежедневно принимал решения за нас, не дававшие нам возможности для развития. Сегодня все встало на свои места, и в ближайшие десятилетия нам уже в который раз предстоит показать всем, какой сильной и великой державой мы на самом деле являемся.

Инвестируйте в акции не менее чем на 10 лет, конечно же, я не говорю сейчас о стратегии «купил и забыл», хотя и она порой бывает хороша. Я думаю, вы уже понимаете, что мы делаем это прежде всего для того, чтобы снизить возможный риск, связанный с падением рынка, которого невозможно избежать в этом мире, особенно в стране с предстоящим периодом бурного развития.

***Но если вы не уверены в российской экономике,  
инвестируйте в американскую.***

## Диверсифицированный портфель

*Диверсификация портфеля ценных бумаг* – это образование инвестиционного портфеля из «широкого круга» ценных бумаг с целью избежания серьезных потерь в случае падения цен одной или нескольких ценных бумаг. То есть, грамотно и «широко» составив портфель, мы компенсируем падение одних ценных бумаг ростом других. Возможно ли отобрать одну акцию, которая покажет самый большой рост в течение предстоящего периода? Конечно же, можно! А возможно ли отбирать такую «чудо-акцию» постоянно? Если ваша прапрабабушка не была ясновидящей, то, конечно же, нельзя!

Мне приходилось часто видеть, как инвесторы, отобрав по своей системе акцию, получали от этой инвестиции самую большую прибыль на рынке. Складывалось такое впечатление, что они попали в самое яблочко. Но я никогда не встречал ситуации, чтобы такое повторялось в течение 3–4 раз подряд. Конечно же, мы не говорим о людях, использующих инсайдерскую, то есть незаконно полученную, информацию, влияющую на стоимость ценной бумаги. Эта информация нелегальна и поступает к таким людям гораздо раньше, чем об этом узнает весь рынок.

Инвестировать свой капитал в одну-единственную компанию – это все равно что идти по тонкому канату над пропастью. Если доберетесь, то вы победили, ведь всем остальным необходимо сначала дойти до моста, а уж потом устроить переправу. Может повезти раз, два, но если такие безумные походы у вас входят в привычку, то дуновения любого ветерка в виде «скромного» кризиса вполне хватит для того, чтобы опрокинуть вас в пропасть. Такую дорогу чаще всего выбирают игроки-спекулянты, вкладывая свой капитал в одну-единственную акцию. Либо пан, либо пропал! Тем более такая стратегия очень рискованна на российском фондовом рынке, где амплитуда колебания стоимости акции в 30-процентном диапазоне далеко не редкость. Например, в тот момент, когда я написал эти строки, я отвлекся на несколько секунд, чтобы взглянуть на то, что сегодня происходит на рынке. И знаете, что я увидел? Что акции компании «ЮКОС» за 4 часа торгов на бирже выросли более чем на 40%. Но это еще не все, прошла ровно минута, и стоимость поднялась до 45%. Так что далеко за примерами ходить не надо, они и сами к нам придут. Вы скажете: «Как здорово, ведь у нас была возможность за 4 часа увеличить свой капитал почти в половину!». Конечно же, да! Но если я вам скажу, что за прошедший год стоимость акций «ЮКОСа» уменьшилась на 95%, то вряд ли у кого-либо из вас появится желание составлять свой портфель из одной «чудо-акции».

С другой стороны, слишком «широкая» диверсификация ценных бумаг в портфеле приводит к явному снижению прибыли. Ведь при этом происходит усреднение прибыли в инвестиционном портфеле. Давайте посмотрим на табл. 3, представив, что

наш портфель состоит из этих 9 акций и что проинвестировали мы равными порциями в каждую из 9 акций 12 месяцев назад.

**Таблица 2**

Эмитент	Цена, в руб.	Процент дохода за 12 месяцев
РАО «Единые Энергетические Системы»	8,0230	-4,5
НК ЛУКОЙЛ	820,00	23,3
Горнометаллургическая компания «Норильский Никель»	1469,0	-23,4
Сургутнефтегаз	20,065	14,0
Ростелеком	49,750	-19,6
АКБ «Сбергательный банк России»	13342	72,8
Мосэнерго	4,2010	108,5
Татнефть	40,100	21,0
СИБНЕФТЬ	82,500	-2,7

Данные на 23.12.04.

Как мы видим, самую большую прибыль нам дало бы предприятие «Мосэнерго» (+108,5%). Самый большой убыток – компания «Норильский никель» (-23,4%). В среднем наш портфель принес нам +21,04 дохода. Неплохо для ситуации, в которой сразу 4 эмитента показали отрицательный по доходности результат. Большим везением был бы выбор всего лишь одной акции одной компании 12 месяцев назад (конечно же, я говорю о предприятии «Мосэнерго»), и в то же время большой неудачей был бы выбор эмитента «Норильский никель» или вышеописанного «ЮКОСа». Но, как вы уже понимаете, мы с вами не играем в азартные игры, наша задача – максимально снизить риск. Поэтому мы и решили диверсифицировать наш портфель достаточно основательно. В любом случае мы с вами должны четко понимать, что именно хорошо подобранные эмитенты в грамотно построенном портфеле – это еще один инструмент для снижения риска.

## Три колеса

Приходилось ли вам видеть номер, в котором циркачи «наматывали» круги на велосипеде, состоящем из одного колеса? Лично меня это действие всегда задевало за живое. Мне казалось, что клоун вот-вот должен рухнуть, и я с предвкушением ожидал этого момента. Ведь одноколесный велосипед казался мне самой неустойчивой конструкцией из всех существующих.

Долгое время я также не мог понять, как взрослые дяди и тети умудряются, не падая, так непринужденно кататься на двухколесном железном коне. Уверен, что

каждому из вас, как и мне в свое время, приходилось падать с велосипеда. Уже будучи взрослым, на одном из курортов Словении я увидел, как мои знакомые странным образом припарковались у тротуара на своем двухколесном мопеде. То ли каждый из них понадеялся на другого, то ли свежий воздух так расслабляюще подействовал на них, но в тот момент, когда они остановили свой мопед у бордюра, оба с грохотом и треском свалились на землю, так как никто из них не решился первым твердо поставить ногу на землю.

Но вполне возможно, что в своей жизни, а может, и по телевизору вам приходилось наблюдать за экзотическим средством для наземного передвижения под названием трицикл. И вы ощутили всю устойчивость и безопасность этой странной трехколесной конструкции. Знаю точно, что вы не станете спорить с тем, что трицикл является самым устойчивым транспортным средством из тех, которые мы уже успели обсудить.

Вы спросите, для чего же я устроил эту экскурсию по музею эволюции колеса и педали? А для того, мои дорогие друзья, чтобы еще раз поддержать вас в намерении использовать все три фактора снижения риска при инвестициях на фондовом рынке. Нет, конечно, некоторые из вас решатся проехать на одном колесе, например, работая с «голубыми фишками». Кто-то подключит и время, тем самым сделав свои инвестиции более устойчивыми, но знаю, что самые мудрые воспользуются опытом мастеров безопасной езды и возьмут на вооружение все три приема защиты своего капитала от внешних воздействий окружающей среды фондового рынка.

## **Секрет преуспевающего инвестора**

Я уверен: каждый из нас понимает, что в этом мире всегда будут существовать тайны. При этом есть категория секретов, ключи к которым каждый из нас в этой жизни еще не подобрал, но то, что они открыты для других, абсолютно точно является истиной. В мире существуют миллионы успешных инвесторов, все они когда-то для себя открывали мир капиталовложений в первый раз. Для них многое оставалось тайной. Что-то они разгадали сами, что-то взяли от своих наставников, через книги, конференции, всевозможные тренинги и индивидуальное обучение. Конечно, мы с вами понимаем, что гораздо быстрее воспользоваться уже имеющимся опытом успешных инвесторов, нежели ко всему приходить самостоятельно.

*Именно поэтому я собираюсь передать вам самый важный секрет преуспевающих инвесторов всего мира.*

То, о чем сейчас пойдет речь в нашей книге, способно полностью поменять ваше представление о том, что является самым важным моментом в успешном инвестировании. Причем не имеет значения, обсуждаем мы универсальные стратегии или нет. Итак, давайте начнем.

## **Инструменты**

Выбрав самые лучшие инструменты, мы обязательно получим самый большой результат! Как часто вам приходилось слышать данное высказывание от псевдогуру фондового рынка? Мне приходится слышать постоянно. Обычно так говорят и пишут те люди, которые не имеют ни малейшего практического опыта в инвестировании. Вернемся к нашему супу, который мы заботливо достанем из своего холодильника. Достаточно ли правильно выбрать ингредиенты, для того чтобы получить впечатляющий результат? Конечно же, нет! Отсутствие правильно подобранных пропорций ингредиентов, неточное время и неверная последовательность этапов приготовления могут перечеркнуть все старания повара.

*Компьютер в руках обезьяны – это молоток для заколачивания гвоздей.*

Одним и тем же инструментом можно как ломать, так и строить. Точно так же все происходит и на рынке. Нам недостаточно выбрать подходящие инструменты, необходимо ими еще и квалифицированно пользоваться. Выбор инструментов – это лишь одна из составляющих частей успешного инвестирования. Безусловно, важная, но не настолько, чтобы ставить ее во главу угла. Однако новичкам на фондовом рынке так не кажется. Они, как упрямые ослы, каждый день уделяют отбору инструментов большую часть своего времени. Им кажется, что стоит найти подходящие прииски, и деньги польются рекой. Они требовательно просят у своих преподавателей новых и новых систем отбора инструментов и не желают ничего слышать о значимости других составляющих обучения. Попробуйте кого-нибудь остановить в его необузданном намерении! Все тщетно. Единственное, что их может образумить, – это потеря капитала, которая заставляет их пошире раскрыть свои уши и повнимательней относиться к рекомендациям наставников. Но уверяю вас, таким анализом способны заниматься единицы. Большинство с ненавистью отбрасывают плохо работающие, по их мнению, стратегии и переходят к применению следующих. Как вы понимаете, происходит это до полного истощения их инвестиционного счета.

Я призываю вас: остановитесь! Не в инструментах дело! Разберитесь на берегу, прежде чем вы собираетесь переплыть через широкую реку. Не повторяйте ошибок скороспелых неудачников, обвиняющих в своих ошибках весь окружающий

мир. Как видите, эта книга не начинается с глав о том, какими методами необходимо выбирать инструменты для капиталовложения, так как этот вопрос уже десятки лет имеет достаточно ответов, способных привести вас к желаемому успеху.

*Нет ничего нового под луной!*

Тысячи книг, описывающих десятки тысяч различных стратегий, приводят к успеху одних, к банкротству и разочарованию – других. Что – неправильные стратегии? Авторы врут? Уверяю вас, нет. Просто нельзя путать слагаемые успеха с его основной составляющей. В нашей книге будет представлено несколько систем отбора акций для универсального инвестирования. Они привели уже сотни тысяч инвесторов к состоянию финансовой свободы, способны привести и вас, но они, так же как и все остальные, не являются первопричиной успеха. Поэтому я предлагаю не останавливаться и продолжать поиски волшебного грааля в универсальном инвестировании.

## **Капитал**

Безусловно, наличие большого капитала позволяет инвестору, использующему эффективные инвестиционные стратегии, практически сразу получать пассивный доход. Правильно распределив активы в своем инвестиционном портфеле, инвестор имеет возможность получать дивиденды от своих активов, которые выплачивают компании, владельцами чьих акций или облигаций он является. Но самую большую часть дохода инвестор получает от повышения стоимости своих активов. Например, если стоимость активов в портфеле возросла в течение года на 30%, то инвестор, продав часть своих ценных бумаг, может воспользоваться этими доходами. Это и является основной задачей универсальной инвестиционной стратегии – создание капитала с возможностью в дальнейшем получать доход от имеющихся активов. Хотя, как вы понимаете, инвестор может и потерять 30% от стоимости своих акций, так как в течение года, а иногда и 2–3 лет, фондовый рынок может идти вниз. Основной задачей инвестора в этом случае является системный и последовательный подход к вводу и распределению своего капитала на бирже. Об этом мы поговорим в одном из последующих разделов.

Инвестор, имеющий капитал, сокращает время на пути к получению пассивного дохода. Нет необходимости работать над культурой своего потребления и бюджетом, не нужно производить отчисления для создания капитала и – самое главное – ждать, пока появится возможность наслаждаться плодами финансовой свободы.

*Капитал – это скорость и комфорт.*

*Капитал – это машина времени, но, поверьте мне,  
эту машину можно создать и своими руками.*

Сделать это можно непосредственно на фондовом рынке – именно так поступили миллионы людей во всем мире. Хотя давайте признаем, что гораздо быстрее капитал заработать путем развития бизнеса. Я предпочитаю развиваться в этих двух направлениях одновременно, называя инвестирование надежным путем, а бизнес – быстрым. Быстрый путь позволяет самому влиять на срок формирования капитала, надежный путь предоставляет возможность рассчитывать на достижение финансовой свободы независимо от того, чем вы занимаетесь.

Но, к сожалению, у большей части людей, мечтающих о финансовой свободе, достаточного капитала для получения необходимого дохода нет! А вот возможность преуспеть на фондовом рынке есть. Универсальная инвестиционная стратегия рассчитана как на первую, так и на вторую категорию людей. Так что наличие капитала, как вы понимаете, не является главной составляющей успеха в инвестировании.

## **Благоприятная ситуация**

На протяжении последних 6 лет фондовый рынок неуклонно рос. Конечно, были и падения, но все-таки основной тенденцией был именно рост. Те, кто не испугался кризиса 1998 года и продолжил свои инвестиции в акции российских предприятий, сегодня пожинают обильные плоды прибыли. Например, если бы вы купили акции «Сибнефти» на эквивалент суммы в 10000 долларов в конце 1998 года, а продали бы их в конце 2004 года, то получили бы капитал, составляющий более 900000 долларов. Это только один из примеров, хотя и из числа самых ярких. Многие говорят в такой ситуации: «Повезло», «Случайность» или что-то еще в этом роде. Но случайность ли это? Уверяю вас, нет. Это здравое понимание фундаментальных основ развития экономики. Учтите, что такой смелый инвестиционный шаг делался в то время, когда все и вся вокруг кричали о конце света, разорении страны и закрытии фондового рынка России.

Безусловно, растущий рынок позволяет увеличить свой капитал, но почему тогда большинство участников рынка либо проигрывают рынку, либо не зарабатывают вообще? Ответив на этот вопрос, мы и найдем волшебный секрет преуспевающих инвесторов. Когда я говорю «проигрывают рынку», я имею в виду, что доходы участника рынка ниже индексов РТС, ММВБ.

Пример из одного моего разговора с трейдером биржи ММВБ.

- Я заработал 23% дохода на своем портфеле за последний год!
- Отлично, хорошо, замечательно! А насколько вырос индекс РТС за тот же период?
- Ну, я даже не знаю, а какое это имеет значение?
- А все-таки?
- На 26%.

– Так это значит, что ты проиграл как минимум 3%.

И вы думаете, он сделал вывод из моих слов? Нет, потому что ему неизвестен самый главный секрет. И даже если рынок за последующий период вырастет на 100%, то он случайно возьмет от этого роста в лучшем случае только одну третью часть. Думаю, вам не нужно объяснять, что произойдет с этим игроком в тот момент, когда индекс РТС покажет минус 20%, например в течение последующих трех лет. Совершенно верно, он присоединится к когорте людей, которые покинули биржу, обвиняя в своих неудачах всех, но не себя.

*Благоприятные ситуации лишь способствуют увеличению капитала,  
но не являются первопричиной успеха.*

Поэтому утверждать, что позитивные события на рынке могут сделать вас финансово свободными, неправильно.

## **Знания**

В тот момент, когда инвестор начинает изучать фондовый рынок, чтобы понять, как ему разбогатеть, используя возможности, предоставляемые рынком, он получает громадный объем различной информации. Книги, курсы, тренинги, наставники, а также собственный жизненный опыт, зачастую мешающий адекватно реагировать на шквал этой информационной стихии, приводят к тому, что инвестор не способен расставить приоритеты и прояснить для себя, что является важным, а что – дополнительным. Только инвестор начинает следовать рекомендации одного из гуру фондового рынка, как появляется другой учитель – книга или семинар – и предлагает ему опробовать следующий метод. Перепрыгивая с «лодки» на «лодку», мы думаем, что процесс идет, мы куда-то двигаемся, но на самом деле, рассмотрев эту суету глубже, мы видим, что ничего не происходило и не произойдет.

Поставьте на стол пустой 200-граммовый стакан. Возьмите чайник и налейте в него 1 л воды. Получилось? Да! Но вот только 800 г при этом в стакане надолго не задержались. Плохая была вода? Да нет, такая же, как и та, что осталась в стакане. Просто невозможно поместить в такой маленький резервуар такой большой объем воды. С нами происходит все точно так же. Посмотрите на рис. 7.

Прежде чем информация начнет приносить прибыль, должно пройти время. Если сразу после получения информации мы действуем, то получаем первый результат. Затем мы делаем вывод о полученном результате, то есть определяем его как отрицательный или положительный, эффективный или неэффективный; размышляем, устраивает он нас или нет. И уже на основе полученного результата решаем, стоит нам использовать данный опыт или нет. И только затем мы можем практиковаться в использовании следующей информации. Но так происходит не





Рис. 7

всегда. После полученной информации мы даже не успеваем действовать, я не говорю даже об опыте, потому что приходит следующая информация, которая автоматически вытесняет ту, над которой мы хотели размышлять.

И даже если вам повезло и вы сосредоточили свое внимание на применении одной из инвестиционных методик, я хочу вас предупредить о том, что из 100 человек, использующих одну и ту же эффективную методику инвестирования, до финансового успеха доходят лишь 10. Почему? Потому что знания не приведут вас к успеху, если вы не обладаете самым большим секретом любого успешного инвестора. И, как вы понимаете, знания или образование не являются этим значимым и большим секретом.

*Информация – это лишь опыт в виде инструкции к применению.*

А вот то, как вы используете эту инструкцию, напрямую зависит от того, владеете ли вы граалем инвестора.

## Дисциплина

Не буду вас более томить, дорогие друзья! Выбрав лучшие инструменты и благоприятный момент развития рынка, имея большой капитал и необходимую базу знаний, вы никогда не добьетесь успеха, будучи недисциплинированным. Именно дисциплина является залогом успеха в инвестировании. Человеку, как существу прежде всего эмоциональному, достаточно трудно придерживаться какого-либо плана. Каждый день в наше сознание поступает большое количество различной информации. Мы действуем, получаем новый опыт, встречаем новых людей, приобретаем новые возможности. Каждый день мы меняемся, становимся другими людьми. Дело даже не в том, хотим мы этого или нет. Мы не способны остановить

мир и его влияние на нас. И если сегодня мы готовы следовать правилам той игры, в которую вступаем по своей воле, то через некоторое время из-за новых возможностей или новой информации нам становится труднее следовать тому плану, который мы разработали в начале игры. Ведь результатов еще нет, да и в ближайшее время мы их вряд ли увидим, проще переключиться на освоение новой информации в надежде на получение более быстрых результатов.

Представьте себе, что вы разработали стратегию, при которой вы не продаете акции ни при каких условиях. На фондовый рынок вышли плохие новости, акции падают на протяжении трех месяцев, потеряв в своей стоимости уже более 25%. С экрана телевизоров, с информационных сайтов и от брокера идет информация о том, что это только начало и спад будет продолжаться. Выходит еще одна плохая новость, на вас оказывается огромное давление. Ваши действия? Давление продолжается каждый день. Прогнозы аналитиков сбываются, и рынок идет ко дну. Так что вы будете делать? Статистика показывает, что 90% участников рынка выходят из него. Рассказать, что происходит чаще всего вслед за этим? Правильно, эксперименты с новой стратегией. Наша стратегия рассчитана на годы, а во многих случаях и на десятилетия. За такой промежуток времени происходит абсолютно все: скандалы, банкротства, кризисы, налоговые претензии, аресты руководителей, аукционы, слияния и многое другое. Все это влияет на стоимость акций и, естественно, на нас и наши действия.

Кроме того, нашу жизнь окружают различные события, напрямую не связанные с инвестированием. Например, вам срочно понадобились деньги, и их единственный источник, который у вас есть, – это ваш инвестиционный счет, с которого так легко снять необходимые деньги. Хотя с самого начала это не входило в ваши инвестиционные планы.

***Только дисциплинированные и психологически устойчивые инвесторы добьются успеха, не изменяя себе и своей инвестиционной стратегии.***

Если стратегия привела к успеху десятки тысяч людей, то следуйте ей, чего бы это вам ни стоило. Запишите основные правила на бумаге. Читайте их как можно чаще, повесив на самое видное место. И действуйте, опираясь на них.

Давайте подробнее остановимся на вопросе дисциплины. Это и есть самый главный аспект, разобравшись в котором, мы будем способны изменить мир и прежде всего самих себя. Как быть постоянным, как следовать заранее выбранному плану, преодолевая все преграды и препятствия на своем пути? Может быть, речь идет о силе воли, о том чтобы, стиснув зубы, продолжать действовать в выбранном направлении, тратя при этом огромное количество сил, здоровья и энергии? Приходилось ли вам бегать по утрам? Как часто вы планировали начать это делать со

следующего понедельника? Сколько раз вы откладывали и только иногда, проявив силу воли, стягивали с себя одеяло, надевали кроссовки и «наматывали» километры? Как долго вы бегали? На сколько вас хватило? На неделю, две, месяц? Сила воли – это плотина, за которой накапливается отрицательная составляющая. И только дайте ей всего лишь один шанс, как она, вырвавшись наружу, снесет все на своем пути.

Должна быть причина, которая поможет вам быть дисциплинированным, не платя за это огромную цену. И эта причина – четкая цель! Знание того, что мы хотим получить от инвестирования, будет ежеминутно помогать нам следовать тем правилам, которые мы определили в самом начале.

***Чем лучше мы представляем то, что нам необходимо от жизни, тем быстрее мы движемся к этой цели.***

Как хорошо вы знаете дорогу от своего дома к ближайшей остановке? Скорее всего, вы ходили по ней тысячи, а может быть, и десятки тысяч раз. Трудно ли вам найти дорогу к дому ночью? Конечно же, нет, потому что вы ее себе очень хорошо представляете. Уверен, что вы смогли бы пройти этой дорогой даже с закрытыми глазами. А теперь представьте себе, что вы попали в незнакомый район, в котором никогда не были. Ночь, темно, и у вас есть только название улицы и номер дома. Как быстро вы доберетесь до цели? Как много домов вы обойдете, плутая, прежде чем найдете нужный адрес? Могут лишь сказать вам одно: вы потратите гораздо больше времени на выполнение задачи, нежели в первом случае. Поэтому я и говорю: знание своей цели приближает вас к успеху.

Вернемся к бегу. Почему профессиональные спортсмены, занимающиеся легкой атлетикой, несмотря на плохую погоду, усталость и боль продолжают изо дня в день в течение десятилетий пробегать огромную дистанцию? Конечно, вы уже догадались! Потому, что есть большая и ясная цель. Получить признание, деньги, построить карьеру, наконец, стать олимпийским чемпионом. Помня об этом, настраивая себя на свою цель, спортсмен готов переворачивать горы, используя весь свой потенциал. Соблюдение режима и дисциплина даются спортсмену намного легче, чем нам, преодолевающим себя с использованием силы воли.

– Знаете ли вы свою цель? – спрашиваю я участников своих семинаров.

– Конечно! Мы хотим денег, – отвечают они мне.

– А зачем вам деньги? Знаете ли вы уже сейчас, что будете с ними делать?

– Дайте нам денег, и мы найдем им применение.

Уходит не один час на то, чтобы объяснить следующую закономерность: невозможно получить то, о чем вы ничего не знаете.

***Давайте еще раз. Если вы не знаете, для чего вам деньги, то и заработать их вам вряд ли удастся.***

Не к чему стремиться, стимул – это не зеленые бумажки с водяными знаками, а то, что вы собираетесь с ними делать. Лишь четкое представление картинки будущего способно превратить дисциплину из инструмента для пыток в денежный механизм.

*Следуйте своей стратегии, не предавайте себя и свои цели, даже если весь мир начнет вас убеждать в обратном.*

## **Сделали многие – мог сделать каждый**

Основная причина, которая останавливает нашего российского человека от инвестирования через фондовый рынок в предприятия, – это стереотипы. Одним из самых закоренелых и при этом ложных представлений об инвестировании является то, что капиталовложением можно заниматься, лишь имея достаточно большой капитал. Вторым стереотипом чаще всего выступает мнение о том, что, сколько ни инвестируй маленькие суммы, большого толка от этого все равно не будет. Давайте разберемся с этими заблуждениями, являющимися основными преградами на пути к фондовому рынку для начинающих инвесторов.

Для того чтобы напрямую инвестировать в акции российских предприятий, вам необходимо обратиться к брокеру. Есть ряд параметров, по которым я рекомендую отбирать брокеров, но поговорим об этом мы чуть позже. Отдавая команды своему брокеру, вы сможете напрямую приобретать акции интересующих вас компаний на бирже. Чаще всего для открытия счета необходимо внести на свой счет сумму 30000 рублей. Где-то эта сумма ниже, где-то гораздо выше, где-то вообще минимальных требований нет. Но, как показывает практика, те брокеры, которые подходят нам, выставляют именно такие требования. В случае если у вас пока такой суммы нет, я предлагаю не расстраиваться и инвестировать в акции через паевые инвестиционные фонды. В своей книге «1000% за 5 лет, или Правда о паевых инвестиционных фондах» я очень подробно рассказываю о том, что собой представляют паевые инвестиционные фонды, как их отбирать и как в них эффективно инвестировать. Кроме того, на сайте [www.rich4you.ru](http://www.rich4you.ru) вы всегда можете воспользоваться информацией о «звездных фондах» – лидерах в своих категориях. Поэтому отброшу все условности и скажу сразу: для инвестирования через паевые инвестиционные фонды подойдут как открытые, так и интервальные фонды акций. Располагая суммой даже в 1000 рублей, вы можете инвестировать в акции благодаря паевым инвестиционным фондам.

«Да какой толк от инвестирования таких маленьких сумм?» – спросите вы меня. К сожалению, в наших начальных и средних классах школ не преподают предмет, который был бы посвящен основам финансовой грамотности. И поэтому 99% населения нашей страны даже не подозревает о том, что собой представляют малые суммы через призму лет и процентной ставки. Давайте обратимся к примерам. Существует ли у вас возможность откладывать по 1 доллару в месяц? Уверен, что да. Так вот, если вы будете инвестировать всего лишь 1 доллар один раз в месяц в инструменты, которые будут приносить вам доход в среднем около 25% в год, то через 30 лет ваш капитал составит 80000 долларов! Но это еще не все, данный капитал способен приносить вам более 800 долларов дохода в месяц. Получается, что любой человек, даже с низкими доходами, может обеспечить себе безбедную старость.

Пойдемте дальше! Те, кто способен считать, пожелают откладывать 1 доллар не раз в месяц, а каждый день, что составит сумму 30 долларов в месяц. При тех же условиях ваш суммарный капитал через 30 лет составит 2409000 долларов. Вы не ошиблись: два миллиона четыреста девять тысяч долларов. Даже при 10-процентном доходе такой капитал даст вам более 20000 долларов дохода в месяц.

Но если вы не сидите у берега в ожидании хорошей погоды, а действуете, работая на себя, или занимаетесь бизнесом, то, скорее всего, вас интересует вопрос о том, на что вы можете рассчитывать при капиталовложении больших сумм. Инвестируя 300 долларов ежемесячно в инструменты, дающие в среднем 25% дохода в год, через 10 лет вы получите капитал, составляющий более 156000 долларов. А это примерно 1500 долларов пассивного дохода в месяц. Через 15 лет ваш капитал превысит сумму в 500000 долларов. Я предлагаю вам потренироваться в своих расчетах, используя программу «Калькулятор мечты», которую вы можете скачать с нашего сайта [www.fullfreedom.ru](http://www.fullfreedom.ru).

Статистические исследования, которые проводились в США в конце 90-х годов прошлого века, показали, что большинство миллионеров создали свой капитал при помощи бизнеса. На втором месте (с небольшим отставанием) расположились те, кто сформировал свой капитал с помощью сбережений и инвестирования. Вы будете удивлены, но только на третьем месте, причем с большим отрывом от первых двух, расположились те, кому состояние досталось в наследство. Это говорит прежде всего о том, что в 20 веке были созданы все условия для того, чтобы даже простой человек смог в течение жизни создать капитал, способный сделать его финансово свободным. Инвестирование, открыв свои двери для среднего класса, позволило многим людям изменить не только привычки обращения с деньгами, но и стиль жизни в целом, предоставив больше возможностей широкому кругу людей в нашей стране. Возможность сегодня есть у каждого, но вот используют ее далеко не все!

Надеюсь, теперь мне не придется вас убеждать в том, что инвестирование не только доступно, но и эффективно даже с небольшими суммами. Скорее всего, среди наших читателей есть и те, для кого эти расчеты не были чем-то новым, но все-таки большая часть населения нашей страны еще не понимает всего потенциала денег, которые они имеют уже на сегодняшний день. Самый простой способ – это отбросить все расчеты, найти с десяток оправданий и ничего не делать, по-прежнему обвиняя в своей бедности государство, начальников или коммунистов. Ведь так намного легче: не надо откладывать часть своих доходов, управлять своими активами. Гораздо проще выпить побольше пива и управлять дистанционным пультом, переключая каналы телевизора и надеясь на то, что все в этой жизни будет ХО-РО-ШО! Обязательно будет, но только у тех, кто для этого готов действовать, не находя оправданий тому, что это невозможно!

Фундамент концепции универсального или портфельного инвестирования построен прежде всего на том, что любой человек, независимо от уровня доходов, способен создать капитал и получать «ручеек» пассивного дохода, прилагая к этому минимум времени и усилий. Я могу это утверждать, потому что встречался с огромным количеством людей, которые, применив эту концепцию, стали финансово независимыми прежде всего потому, что сами сформировали свой капитал, опираясь на данный способ. В этой жизни человек способен добиться успеха, используя множество способов и методик, при этом большинство из них требуют вложения разного количества ресурсов. Зачастую инструменты, при помощи которых можно стать богатым, доступны только тем, у кого есть связи, большой капитал или специальные знания. Мне очень приятно, что мы с вами знакомы со способом, который готов привести нас к финансовой свободе независимо от особенностей, разделяющих нас на классы, прослойки и касты. Большинство не преуспели в жизни просто оттого, что не знали об инвестиционных возможностях или просто не имели их. Но есть и те, кто знал, имел, но не воспользовался. Уверен, дорогие читатели, что вы к этой категории людей не принадлежите.

## **Старые добрые истины**

То, о чем мы будем говорить в этом разделе, является фундаментом для создания капитала путем инвестирования небольших сумм на протяжении большого промежутка времени. Культура обращения с деньгами в нашей стране не имеет традиции и наследственности. Как вы понимаете, это связано прежде всего с тем, что на протяжении всего 20 века эта культура всячески уничтожалась. Пройдут десятилетия, произойдет смена нескольких поколений, прежде чем навыки управления финансами будут привиты населению нашей страны. Но уже сейчас новаторы, не желающие

упускать возможность стать финансово свободными людьми в наше время, ищут фундаментальные знания, которые помогут сделать это гораздо быстрее. Старые добрые истины, о которых пойдет речь, помогли уже миллионам людей, живущих в странах развитого капитализма, реализовать свои мечты в жизни, войдя в красный список 10%. Заложив твердый фундамент, вы имеете все шансы построить устойчивый и большой дом. Точно так же и с созданием капитала: основа – половина успеха.

Правил, которые необходимо освоить, – всего четыре. Важно понять, что, именно придерживаясь всех четырех правил, вы способны быстро создать капитал путем универсального (портфельного) инвестирования. Исключив хотя бы один пункт, вы либо увеличите свой путь, либо вообще не доберетесь до цели. Поэтому тщательно освоите базовые правила универсального (портфельного) инвестирования. Применяйте их, и успех не заставит себя ждать.

## Усреднение

Метод усреднения – это покупка ценных бумаг по средневзвешенной цене за определенный период. То есть, приобретая ценные бумаги каждый месяц, например, в течение квартала, мы фактически покупаем их по средней стоимости.

*Представьте себе, что вы приобрели 10 акций предприятия в январе по 100 рублей за штуку, 10 акций в феврале по 90 рублей за штуку и 10 акций в марте по 110 рублей за штуку.*

*В итоге вы приобрели 30 акций по средней стоимости 100 рублей за штуку.*

*Это и есть простое усреднение.*

Данный метод идеально подходит для создания капитала путем универсального инвестирования. Приобретая бумаги долями в течение всего периода, мы получаем возможность покупать их по достаточно выгодной цене, даже в те моменты, когда рынок падает. В периоды роста эта стратегия проигрывает единовременной покупке «на дне», в периоды спада, наоборот, выигрывает. Вопрос в том, как определить это самое «дно». Да и, как вы помните, мы в основном говорим о тех случаях, когда капитала нет и его только необходимо формировать. Фондовый рынок достаточно волатилен, особенно если мы говорим о российском рынке ценных бумаг. То есть он очень «размашист». Это хорошо видно, если присмотреться к поведению индекса РТС. В течение трех месяцев он может опуститься на 20–25% в своей стоимости, а затем в течение полугода вырасти на 40–45%. Безусловно, это признак нестабильности рынка, что, в свою очередь, является одним из признаков роста. В этой ситуации благодаря усреднению мы можем приобрести бумаги по «бросовой стоимости». То есть на самом деле экономика страны на подъеме, что в конечном счете отразится на стоимости акций, но в текущий период негативные новости, спекулятивные интервенции

либо другие события заставляют рынок идти ко «дну». В нашей стране еще долгое время в памяти инвесторов будут присутствовать события 1998 года. И каждый раз при получении плохих новостей «стада» спекулянтов и инвесторов будут покидать рынок, что, в свою очередь, образует волну падения большей части рынка. Но ничто не стоит на месте, в том числе это относится к фондовому рынку. Каким бы затяжным ни было падение, за ним всегда последует рост. И если падение было затяжным, то и рост можно ожидать «плодоносным». Путем усредненной покупки мы получаем шанс приобрести часть предприятий по стоимости годичной, а иногда и двухгодичной давности. Можно говорить о достаточно выгодной сделке, которая стала возможной благодаря методу усреднения. Кстати, усреднение лучше всего применять при инвестировании в акции через ПИФы.

На мой взгляд, самым эффективным методом универсального инвестирования является как раз метод усреднения. Давайте посмотрим на рис. 8, на нем мы видим, что метод усреднения гораздо эффективней единовременной покупки на падающем рынке.

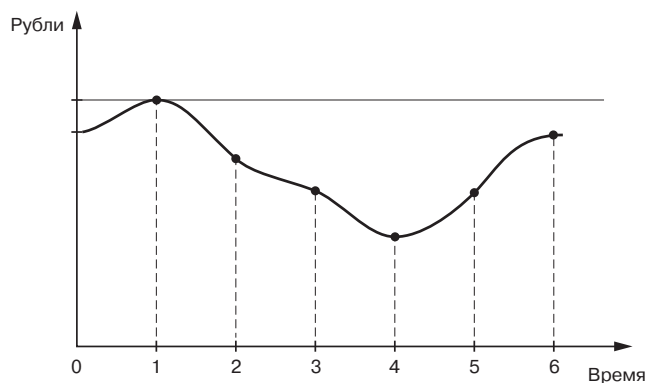


Рис. 8

*В первом случае мы, проинвестировав 60000 рублей, приобрели 100 акций предприятия X по 600 рублей за штуку.*

*Во втором случае мы разбили капиталовложение на 6 равных частей, инвестируя по 10000 рублей каждый месяц, что позволило нам приобрести 120 акций за те же 60000 рублей.*

То есть, вложив одну и ту же сумму, инвесторы имеют совершенно разную долю предприятия. Если первый инвестор решит продать свои бумаги, то получит на руки меньше той суммы, которую он проинвестировал, так как стоимость акций на



данный период ниже стоимости акций на момент покупки 6-месячной давности. Второй же инвестор, напротив, продав свои активы, получит прибыль, несмотря на то что общая тенденция рынка – спад.

Если говорить о самом важном аспекте универсального инвестирования, то им, безусловно, является постоянство. Именно ежемесячное вливание инвестиционных средств в дело. Не один раз в год, не от случая к случаю, а постоянно, то есть каждый месяц на протяжении всего срока формирования капитала. Достаточно один раз пропустить, чтобы эта «дурная» привычка разрушила вашу инвестиционную стратегию. Как часто я слышал: «Мне очень нужны деньги, я пропущу инвестиционный вклад всего лишь один раз». Заканчивалось это тем, что зарождалась новая привычка – тратить те деньги, которые были запланированы как инвестиционные отчисления. В книге «Пять шагов к богатству, или Путь к финансовой свободе в России» я подробно рассматриваю пять условий создания капитала. Два из них – культура потребления и бюджет – помогут вам эффективно использовать ваши средства.

Метод усреднения имеет огромное количество вариаций. О тех из них, которые мы считаем самыми эффективными, мы поговорим немного позже, но, даже используя простой метод усреднения, мы можем рассчитывать на хороший результат. Простой метод усреднения – это постоянное инвестирование равных долей, независимо от ситуаций, складывающихся на рынке.

***Я бы рекомендовал всегда отчислять примерно 10–20% от ежемесячного дохода.***

Во-первых, потому что и сам таким образом сколотил свой капитал. Во-вторых, потому что это самый логичный способ, при котором любой человек может стать финансово свободным, даже если его доходы оставляют желать лучшего. О том, что даже с малыми инвестициями можно преуспеть в жизни, мы уже говорили, теперь речь идет о том, как это сделать намного быстрее. Поэтому рекомендую повнимательней прочитать старые добрые истины универсального (портфельного) инвестирования.

## **Сроки**

Если вы четко знаете сумму, которая вам необходима для того, чтобы чувствовать себя свободным человеком, то не составит большого труда рассчитать приблизительный срок создания капитала. Взяв цифру с потолка, вы становитесь на тонкий слой льда, который может провалиться в любую минуту. Лишь проанализировав свои потребности, рассчитав их, вы сможете получить уверенность в том, что ваши ценности подлинны, а не навязанные и мнимые. Предположим, вы знаете, что сумма в 5000 долларов – это то, что вам нужно. Используя программу

«Калькулятор мечты», нетрудно рассчитать, что, инвестируя 100 долларов в месяц и предполагая получать в среднем 20% прибыли от своего капитала, через 20 лет вы сформируете капитал в 300000 долларов, который способен приносить вам около 3000 долларов ежемесячного пассивного дохода.

Вы не можете себе позволить отчислять сумму в 100 долларов? Надеюсь, это временные трудности! Но сейчас вы способны инвестировать сумму, составляющую примерно 30 долларов. Несложно понять, что вам понадобится в среднем в три раза больше времени, то есть 60 лет! Но не тут-то было, на самом деле вам понадобится всего на 6 лет больше. Это и есть магический секрет времени, который способен любого человека сделать обеспеченным. В табл. 3 я привожу примеры того, как увеличивается ваш капитал в зависимости от сроков инвестирования.

Таблица 3

Сумма, в долл.	Через 10 лет, в долл.	Через 15 лет, в долл.	Через 20 лет, в долл.
30	11283	33471	93290
100	37610	111570	310965
300	112830	334710	932900
500	188048	557850	1554826
1000	376100	1115700	3109650

При проценте прибыли в 20% годовых.

Инвестирование на продолжительный срок можно сравнить с вином, которое со временем становится еще ценнее. Причем его ценность увеличивается достаточно прогрессивно. Когда я впервые встретил человека, который поделился своим успехом в универсальном инвестировании, показав мне подобные расчеты, то я долгое время находился в состоянии шока. С той минуты я осознал, что даже если и не добьюсь успеха в бизнесе, то в любом случае преуспею, инвестируя часть своих доходов в акции самых крупных предприятий.

*Эта уверенность в завтрашнем дне поразительным образом отразилась на всех аспектах моей жизни.*

Ощущение безопасности и понимание того, что рано или поздно я стану финансово свободным человеком, позволило мне по-другому посмотреть на свои способности. С каждым годом мои доходы только увеличиваются, я это связываю прежде всего с тем, что стал себя чувствовать совсем другим человеком. Как говорил когда-то один из моих наставников:

*Если ты хочешь стать миллионером, то твоя задача почувствовать себя им.*

Все остальное произойдет само собой, ты даже не поймешь, откуда берутся идеи, партнеры, деньги, удивительная работоспособность, энергия и энтузиазм.

Как вы помните, капиталовложение в акции через фондовый рынок на короткий промежуток времени – это довольно опасная затея. Поэтому время не только превращает мелочь в капитал, но и позволяет сделать ваши инвестиции более безопасными. Я не рекомендую рассматривать фондовый рынок как инструмент для капиталовложения на срок менее чем 10 лет.

В то же время сочетание долгосрочного инвестирования с другими правилами позволяет нам получить дополнительные выгоды, о которых мы поговорим далее.

## Процент прибыли

Одним больше, одним меньше, какая разница? В общении со многими инвесторами мне приходится слышать это в тот момент, когда я предлагал бороться за каждый процент в своих инвестициях. Происходит это от непонимания того, что даже если вы получаете всего на 2% меньше за год, чем это было возможно, то через 25 лет вы будете обладать капиталом, который на 30% меньше, чем тот, который у вас мог бы быть. А если разница в проценте в среднем за 25 лет составит 5%, то вы будете обладать капиталом, меньшим в несколько раз.

*Те чудеса, которые творит сложенный процент в течение длительного времени, заставляют понять, что победу от поражения отделяет один шаг.*

Посмотрите на пример расчетов в табл. 4, который наглядно показывает, как разница в несколько процентов в корне меняет ситуацию в целом.

**Таблица 4**

Процент прибыли	Капитал через 20 лет, в долл.	Ежемесячный доход, в долл.
15%	149724	1872
20%	310965	5183
25%	671911	13998
30%	1494952	37374
35%	3398178	99114

При условии ежемесячных инвестиций в 100 долларов.

Когда я впервые проделал эти расчеты, то находился некоторое время в состоянии шока, с одной стороны, и предвкушения – с другой. Большой процент прибыли – это хорошо, но для нас важно получать хороший процент в среднем на протяжении большего количества лет. Будут годы, когда процент прибыли будет отрицательным, иногда такие периоды могут следовать друг за другом. И все же придет время, когда прибыль будет намного выше средних показателей. Я хочу уже сейчас подготовить вас к тому, что отрицательный показатель прибыли – это нормально, это один из признаков развития. А развитие, как вы понимаете, это в конечном

итоге рост. И все же наша основная задача – прежде всего обыгрывать рынок, превосходя его средние показатели. Когда мы говорим о средних показателях, то стоит иметь в виду в первую очередь индекс РТС, который отражает ситуацию на фондовом рынке в целом. Конечно, если индекс РТС будет отрицательным, то и наши результаты, скорее всего, будут таковыми. Однако обычно индекс РТС растет, показывая нам тенденцию развития рынка. Более того, подобные индексы положительны во всех странах развитого и особенно развивающегося капитализма, к которым относимся и мы.

Как вы уже, наверное, догадались, сочетание времени и большего процента прибыли наилучшим образом сказывается на успехе в универсальном инвестировании. Лучший тому свидетель – пример расчетов, представленный в табл. 5.

Таблица 5

Процент прибыли	Через 10 лет, в долл.	Через 15 лет, в долл.	Через 25 лет, в долл.
15%	27522	66851	324353
20%	37610	111570	848529
25%	52193	191587	2327015
30%	73433	336687	6591074
35%	104565	602667	19087486

При условии ежемесячных инвестиций в 100 долларов.

Конечно, расчеты с процентом прибыли в 30% и 35% приведены как пример. Трудно рассчитывать, что на протяжении большого промежутка времени мы сможем в среднем получать такой огромный процент прибыли. Хотя в отдельные годы мы сможем рассчитывать и на более высокий доход. Из табл. 5 видно, что со временем различный процент прибыли очень прогрессивно увеличивает капитал. Поэтому мы достаточно много времени уделим не только безопасности наших инвестиций, но и тому, как получить максимальную доходность при использовании нашей универсальной стратегии. В дальнейшем мы рассмотрим различные варианты отбора акций и составления портфеля, среди которых будут и те, которые более рискованны, но на длительных промежутках времени и более доходны.

*Лично я готов немного подождать, чтобы получить во много раз больше.*

Прежде чем мы займемся изучением способов отбора акций, нам необходимо рассмотреть еще один фактор.

## Сумма инвестиций

Как ни странно, но сумма инвестиций практически не играет никакой роли в успехе универсальной инвестиционной стратегии. Это очень хорошая новость для тех,

кто на сегодняшний день не может инвестировать большие суммы. Ведь именно скромные инвестиционные возможности сдерживают большинство людей от реальных капиталовложений. Отчисляя от 10% до 20% от своего ежемесячного дохода, вы способны запустить программу накопления богатства.

*Кроме того, сумма капиталовложений не обладает магической силой прогрессии, в отличие от времени и сложенного процента.*

Например, инвестируя 50 и 100 долларов ежемесячно со среднегодовой прибылью в 25% на протяжении 20 лет, вы получите 336000 и 672000 долларов соответственно. То есть разница в капитале будет составлять те же 100%, как и разница в сумме инвестиций. В табл. 6 видно, как сумма вложений влияет на создаваемый капитал.

**Таблица 6**

Сумма инвестиций в месяц, в долл.	Капитал через 10 лет, в долл.	Капитал через 20 лет, в долл.	Капитал через 30 лет, в долл.
50	18805	155483	1148892
100	37610	310965	2297784
500	188050	1554830	11488920
1000	376100	3109650	22977840

При процентной ставке в 20%.

Но зато сумма капиталовложений сокращает время, необходимое для создания капитала. Мы гораздо быстрее придем к финансовой свободе, если будем ежемесячно инвестировать большие суммы. Но, так как эта книга не посвящена вопросам увеличения доходов, мы лишь еще раз подчеркнем, что скорость движения целиком зависит от вас.

## Фундамент универсальной стратегии

Используя все принципы универсального инвестирования одновременно, мы во много раз увеличиваем возможность создания поистине большого капитала. Если мы поставим задачу выразить инвестиционную стратегию в одном предложении, то у нас получится такая формула успеха:

*Инвестируй чаще, держи в акциях дольше.*

Безусловно, к важным моментам также можно отнести выбор инструментов для инвестирования, грамотное составление портфеля и управление им, но все-таки формулой успеха можно считать именно этот принцип. Можно было бы добавить к этой формуле еще один принцип: *Инвестируй больше*. Но мы этого не делаем, потому что капитал влияет на быстроту приближения к конечной цели, а не на успех стратегии в целом.

Скорее всего, вам приходилось играть в команде. Четыре принципа универсального инвестирования – это ваши партнеры на игровой площадке. Имея цель обыграть рынок, вы должны использовать сильные стороны всех членов команды. А понимание фундаментальных принципов обеспечит слаженную игру вашей пятёрки на поле. Безусловно, будут годы, когда вам придется терпеть поражение как от рынка, так и от всего процесса развития экономики в целом. Ведь в период общего спада инвесторы тоже терпят временное поражение. Благодаря дисциплине и методу усреднения даже во время падения рынка вы сможете с выгодой для себя воспользоваться сложившейся ситуацией. Проиграв одну партию, вы не проигрываете турнир, точно так же и с инвестированием. Проиграв один раз, а то и два, вы не теряете возможность обрести финансовую свободу.

*Игра длится годы, поэтому стоит запастись терпением и мудро наблюдать за тем, как ваша команда стремительно движется к большому триумфу, имя которому – финансовая свобода.*

Метод усреднения – это отличная ставка на получение дополнительных процентов в этой игре. А несколько процентов большей прибыли на протяжении 15–20 лет предоставляют возможность заметно увеличить свой капитал. Обыграть рынок – а именно такую задачу мы с вами поставили – будет гораздо проще, если вы четко следуете программе ежемесячных капиталовложений.

В наших руках также будут и самые стабильные инструменты. Ведь используя эффективную систему отбора акций, мы можем рассчитывать на получение в среднем гораздо большего процента прибыли, нежели это делает рынок. На ваш выбор мы предоставим несколько вариаций самых эффективных систем отбора и формирования портфеля, в том числе и наши любимые, то есть те, которые предоставили нам возможность получить самый высокий доход от универсального инвестирования.

При этом я хочу вас еще раз предупредить о том, что самое страшное, на мой взгляд, – это нарушить сроки и покинуть рынок раньше времени, то есть вообще лишиться себя возможности преуспеть в инвестировании. Причин для этого можно найти достаточно. Вам срочно понадобились деньги, вы поверили прогнозам аналитиков и пустились в свистопляску спекулятивной торговли, вы испугались затянувшегося кризиса или еще чего-нибудь. Не так уж и важно, что является причиной, следствие всегда одинаково – вы лишили себя величайшей возможности, которая у вас была.

И все-таки уверен, что теперь, когда вы освоили самый универсальный путь к созданию капитала, вы обязательно попадете в красный список 10%. Почему я так в этом уверен? Не забывайте, что я уже проделал тот путь, который вам только предстоит пройти. Я заранее вижу сложности, с которыми вы будете сталкиваться.

Все в этом мире циклично, и то, что ожидает вас впереди, было пройдено миллионами в прошлом.

Я хочу вам рассказать одну историю, которую мне однажды поведал один мой американский приятель, мультимиллионер Джон Голдич. В его большом доме на ранчо всегда собирается огромное количество друзей, они разбредаются по комнатам и порой их достаточно трудно собрать. Каждый находит себе занятие, следуя своим интересам. Единственное, что могло их собрать вместе, – это трансляция баскетбольного матча с участием любимой команды Джона. Друзья, зная о том, что Джон большой фанат НБА, готовы всегда поддержать его во время матча. И вот в один из таких дней все собрались в комнате с огромным экраном. Команда Джона играла плохо как никогда. Если мяч и залетал в корзину соперников, то совершенно случайно. К середине матча всем стало ясно, что команда Джона сегодня не сможет выиграть. Ведь разрыв в счете увеличился до 20 очков, а для баскетбола такой разрыв является огромным. И поэтому все стали уговаривать Джона выключить телевизор, забыть об этом матче, пойти заняться чем-либо другим. Но Джон объяснил всем, что его команда сегодня выиграет и он хочет насладиться этой победой вместе со всеми. Прошла еще одна четверть матча, разрыв вырос до 25 очков, и друзья, желая смягчить горечь поражения, опять стали настаивать на том, чтобы Джон выключил телевизор и отправился к бассейну пить коктейли. Упрямый Джон в очередной раз всем объяснил, что он уверен, что его команда сегодня победит, и что те, кому не хватает выдержки, могут отправляться куда угодно. Зная характер Джона, никто не сдвинулся с места. Понимая, что победы Джону сегодня не видать, все приготовились к трудному вечеру. Джон сосредоточено наблюдал за матчем, за пять минут до конца разрыв сократился до 18 очков, но и это не давало никаких шансов на победу.

Джон, не издевайся над собой, нужно смириться с тем, что наша команда сегодня была бита. Нет-нет, что вы, я знаю, что наша команда победит, по-другому и быть не может. То, что произошло в последующие пять минут, золотыми буквами было вписано в историю НБА. Невероятным образом пятерка Джона сравняла счет, сделав на 6 точных трехочковых бросков больше, чем их соперники. А в дополнительное время вырвала победу. Все ликовали, поняв еще раз истину: *Нет ничего невозможного в этом мире!*

- Откуда в тебе столько веры? – спрашивали друзья у Джона.
- Да что вы – какая вера, я просто знал, – утверждал Джон.
- Это потрясающе, ты был таким твердым, ты верил в победу команды до конца!
- Да нет же, друзья, я просто знал, – повторил Джон в очередной раз.

Никто из нас не мог даже на секунду представить, что матч закончится нашей победой. Джон, ты – самый преданный болельщик нашей команды!

– Я просто знал, что победа будет за нами, – опять повторил Джон, доставая при этом кассету с записью матча из видеомэгнитофона.

Всех охватил шок.

– Так это была запись?

– Да, – ответил Джон, я же говорил вам, что я знал: мы победим сегодня!

Так вот, я хочу вам сказать, друзья, что я тоже знаю, что произойдет с теми, кто прислушается к советам успешных инвесторов, будет дисциплинирован, последовательно выполняя действия, которые уже привели к успеху многих. Я эту игру уже видел! Мне не надо верить или надеяться, я просто знаю тех, кто победит!

## **Ситуация первая – метод универсальный первый**

– Ну вот! – воскликнут любители сладкого. – Наконец-то переходим к самому главному! К тому, как отбирать акции. Хочу вас еще раз предупредить, что отбор инструментов для инвестирования – это не более 20% успеха. 80% – это цель, дисциплина, принципы, стратегия и портфель. Но, как вы понимаете, и без этих 20% каши не сварить.

Мы уже обсуждали вопросы, связанные с риском, и решили, что ограничим свой выбор компаниями, входящими в состав «голубых фишек». Причем неважно, собираемся мы инвестировать в российский рынок или в любой другой. В каждой стране существует своя элита. Имея дело с ней, мы делаем свои инвестиции не только безопасными, но и прежде всего разумными. Хотите инвестировать во «второй эшелон»? Тогда вам стоит освоить неуниверсальные методы создания капитала или довериться расчетам своего аналитика.

В первую очередь мы рассмотрим ситуации, в которых у инвестора большого стартового капитала нет. Есть 10% от ежемесячного дохода, которые инвестор готов вложить в дело, и огромное желание преуспеть в этой жизни. Безусловно, существует множество способов отбора и инвестирования в акции, но, как вы помните, нас интересуют только универсальные.

Первый из них – самый простой, не требующий никакого времени, сил, дополнительных навыков или способностей. Это ежемесячное инвестирование 10% от своего дохода одновременно во все «голубые фишки». Используя такую простую систему отбора акций и стратегию инвестирования, мы способны получить результат, который в среднем всегда превосходил и будет превосходить рынок.



Если вы зададитесь целью самостоятельно инвестировать в «голубые фишки», то столкнетесь с рядом проблем, которые не возникнут, если вы доверите эту миссию другим.

Во-первых, *сумма*. Вам понадобится примерно 30–40 тысяч рублей, чтобы приобрести минимальное количество лотов. В один лот входят либо одна акция, либо сто. Зависит это прежде всего от стоимости акций. Например, одна акция Сбербанка РФ стоит более 22000 рублей (по данным 2005 года), а одна акция Ростелекома – примерно 25 рублей. Но для того чтобы приобрести за один раз все акции в равных пропорциях, вам понадобится сумма примерно в 7 раз больше! Кроме того, если вы в конечном итоге решитесь инвестировать в экономику других стран, например США, то вам понадобится капитал, в десятки раз превышающий тот, о котором мы ведем речь.

Во-вторых, *комиссия*. Чаще всего брокер берет деньги не за хранение бумаг, а за движение по счету. И если на российском фондовом рынке эти расходы незначительны, то при инвестициях в западные рынки эти издержки вырастают до внушительных цифр.

Ну и в-третьих, *расчеты*, которыми вы себя будете утомлять, проводя их из месяца в месяц. Пропорциональное размещение своих инвестиций – это искусство, требующее большого количества времени. О простоте и говорить не приходится! Так как же обойти все эти сложности? Ответ – открытые индексные фонды, созданные на основе индексов, в состав которых входят «голубые фишки». Если мы говорим об американском рынке, то это индексные фонды на основе 30 топ акций Dow Jones, а если о российском, то на основе индекса ММВБ 10. Это открытый паевой инвестиционный фонд, в состав которого входят все «голубые фишки». Рынок паевых инвестиционных фондов растет не по дням, а по часам. И поэтому, как только будут появляться фонды с меньшей комиссией или лучшими условиями работы, мы обязательно известим всех посетителей нашего сайта.

Управляющая компания самостоятельно разместит ваши деньги на рынке в равных долях и пропорциях, причем беря за это минимальные комиссионные. Минимальный капитал, с которым вы можете начинать инвестировать во все «голубые фишки», составляет от 1000 до 5000 рублей. За сохранность денег можете не беспокоиться, так как они проинвестированы в фондовый рынок и сведения о владельце хранятся в специальном депозитарии, который работает отдельно от фонда и не зависит от управляющей компании. То есть даже если с фондом или его управляющей компанией что-либо произойдет, то с вашими инвестициями ничего не случится. Но при этом стоит помнить, что если стоимость акций пойдет вниз, то и ваши активы также будут снижаться.

В своей книге «1000% за 5 лет, или Правда о паевых инвестиционных фондах» я очень подробно рассказываю о том, что такое паевые фонды, на каких принципах основана их работа, кто и как контролирует их работу, как выбрать самые перспективные фонды по семиступенчатой системе отбора, где их найти и как в них инвестировать. Правда, сейчас хочу заметить, что для оформления заявки на приобретение паев фонда вам понадобятся только паспорт и банковские реквизиты вашего счета, который вы можете открыть в любом банке России.

Такой простой метод инвестирования зачастую выигрывает у большинства паевых инвестиционных фондов, которые управляются активно. Особенно эффективно инвестирование с использованием метода усреднения. История российских индексов еще не позволяет проводить глубокий анализ. Да и общее количество акций на фондовом рынке еще слишком мало, чтобы «голубые фишки» заметно показали свое преимущество. Но с развитием рынка ситуация обязательно изменится, ведь нас ждет не только рост, но и падения, во время которых благодаря методу усреднения у нас появляется возможность воспользоваться всеми плюсами, которые предоставят нам «голубые фишки».

Если посмотреть на историю аналога индекса ММВБ 10 в США – а это индекс Dow 30, в состав которого входят 30 топ компаний североамериканской экономики – то мы сразу увидим, что результаты, показанные им именно в период падения всего рынка, превосходят результаты, показанные в среднем всем фондовым рынком США. За основу средних показателей роста мы можем смело взять индекс S&P 500, в состав которого входят 500 самых крупных и высокодоходных компаний США.

***Исследования показали, что индекс S&P 500 за последние 50 лет показывал рост, в среднем превышающий 13,6% в год (по данным «The Motley Fool»).***

***Это значит, что если бы вы вложили 1000 долларов 50 лет назад во взаимный фонд, построенный на этом индексе, то получили бы капитал в 578000 долларов.***

А что же показал рынок взаимных фондов в целом?

***Активно управляемые фонды принесли бы доходность в среднем в 11,8% дохода.***

Что, как вы понимаете, гораздо меньше. Хотя думаю, вы еще не понимаете! Давайте по-другому.

***Если бы вы проинвестировали 1000 долларов 50 лет назад в один из активно управляемых фондов, то сейчас получили бы на руки 259000 долларов, что на 319000 долларов меньше, чем при инвестициях во взаимный индексный фонд на основе S&P 500.***

Получается, что без постороннего вмешательства «чудо-специалистов», получивших не одно высшее образование, рынок способен принести гораздо больше

прибыли. «Профессионалы» способны свести на нет прибыль, которую потенциально несет нам рынок. Их доводы сводятся к тому, что они специально обучены и подготовлены для того, чтобы принести нам прибыль; что, самостоятельно размещая свои средства на рынке, инвестор подвергает себя большому риску; что мы недостаточно свободны, чтобы управлять своими средствами ежедневно. Все эти аргументы на самом деле являются не чем иным, как дешевым рекламным ходом. Результаты говорят нам об обратном. Мнимые профессионалы могут много брюзжать о своих навыках и способностях, запугивая нас разорением, но результаты работы рынка свидетельствуют о том, что средний рынок превосходит средние показатели профессионалов.

Безусловно, бывают и исключения. Ведь некоторые управляющие компаний действительно способны принести нам положительный результат в виде прибыли от наших капиталовложений. Вот именно с ними мы и должны связать свою инвестиционную стратегию. Но поговорим об этом позже.

И если рынок обыгрывает фонды, то индекс Dow Jones 30 в кризисные годы показывает результаты выше, чем средние результаты роста всего фондового рынка акций в целом.

Посмотрите на список. В нем представлены все компании индекса Dow 30 (на момент написания книги):

- Altria;
- SBC Communications;
- Verizon;
- General Motors;
- JP Morgan Chase;
- Merck;
- DuPont;
- Citigroup;
- General Electric;
- ExxonMobil;
- Honeywell;
- Johnson & Johnson;
- Procter & Gamble;
- Caterpillar;
- Coca-Cola;
- Pfizer;
- Boeing;
- McDonald's;
- Alcoa;

- Minnesota Mining & Manufacturing;
- United Technologies;
- Hewlett-Packard;
- Disney;
- American Express;
- Home Depot;
- International Business Machines;
- Wal-Mart;
- Microsoft;
- American International Group;
- Intel.

Все имена на слуху, лидерство этих компаний бесспорно. Но и у них тоже бывают трудные времена, когда стоимость их акций падает на протяжении нескольких лет. Хотя, как вы помните, при нашей стратегии это только на пользу. Индекс Dow начинает свою историю с 1896 года. Индекс закрепил за собой первое место среди самых стабильных индексов всего мира. С 1928 года в состав индекса входят 30 акций, и их количество неизменно по сей день.

Безусловно, вы можете инвестировать через брокера в России свои сбережения во взаимные фонды США, построенные на основе индексов Dow Jones или S&P 500. При этом вам необходимо усвоить несколько вещей. Экономика США уже давно пережила этап быстрого роста, в отличие от экономики нашей страны. Это значит, что, инвестируя в индексы РТС или ММВБ 10, вы способны получить гораздо больше прибыли, нежели при инвестировании в североамериканские индексы. Это рискованно, но более прибыльно. На больших сроках степень риска заметно снижается, поэтому, разрабатывая свою инвестиционную стратегию, определите минимальный срок не менее чем в 10 лет.

Кроме того, комиссионные при инвестировании во взаимные индексные фонды США во много раз превысят те, которые вы «отстегнете» российской управляющей компании.

Итак, ежемесячно инвестируя свои средства в открытый паевой инвестиционный фонд, работающий на основе индекса ММВБ 10 или индекса, включающего в себя как «голубые», так и «серые фишки» РТС, вы делаете хорошую заявку на создание капитала, и это позволит вам стать финансово свободным человеком. При этом стоит всегда помнить, что результаты, показанные фондовым рынком в прошлом, не должны рассматриваться как гарантия получения дохода в будущем. Предпочитаете безопасность? Инвестируйте в американские индексные фонды. Готовы рискнуть? Вкладывайте ежемесячно в отечественные открытые индексные фонды на основе ММВБ 10 или РТС.

*Не путайте индексные фонды на основе ММВБ 10 с фондами на основе индекса ММВБ!*

Хотите добиться большего? Тогда вам стоит разобраться со вторым способом универсального инвестирования. Ведь он приносит в среднем на несколько процентов больше, чем простое инвестирование в индексные фонды. Уверен, что вам не нужно объяснять, к чему приведет разница в 3–4% через 10 лет!

## **Ситуация первая – метод универсальный второй**

Как вы помните, мы рассматривали ситуацию, в которой у инвестора сформированного капитала нет, а есть только ежемесячные отчисления в виде 10% от своих доходов, в данном примере представим, что небольшой капитал у вас уже есть. То, о чем мы сейчас будем говорить, является простой предпосылкой для эффективного капиталовложения в акции и в тоже время мощным фундаментальным аргументом, с помощью которого мы сможем отбирать самые доходные акции практически каждый год.

Данный метод отбора существует с 1990 года и считается самым эффективным по времени и результатам, которые дают отобранные акции. То есть затраты по времени маленькие, а доходы большие. Майкл О. Хиггинс (Michael O. Higgins) в своей книге «Превосходя Dow» («Beating the Dow») открыл свету систему отбора акций, которая стала воистину легендарной. Ведь более 20 миллиардов долларов за 10 лет были проинвестированы через фондовый рынок, основываясь на этой стратегии. Миллионы американских инвесторов признали Хиггинса за его систему отбора акций, проинвестировав миллиарды долларов в фонд, который он открыл, ведь именно он позволил им войти в красный список 10%. Являясь гуру американского рынка инвестиций, Хиггинс заложил основу, которую мы используем в своих системах отбора и универсального инвестирования применительно к российскому рынку.

Несмотря на то что мы отбираем в свой портфель акции довольно стабильных компаний, стратегия отбора очень агрессивна! Мы будем искать проблемные предприятия. Вы удивлены? Но это именно так – АКЦИИ ПРОБЛЕМНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ! Нас интересуют предприятия, которые имеют отличный финансово-экономический результат своей работы за предыдущий период, а в нашем случае это календарный год, но по каким-то причинам недооцененные инвесторами на фондовом рынке. Возникает вопрос: а с чего вдруг такие замечательные предприятия не оценены рынком? Вот об этом я и говорю – мы ищем ПРОБЛЕМНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ! Их проблемы не связаны с экономическими результатами работы. Это могут быть любые проблемы, но только не экономические.

Пока у предприятий проблемы – они мало кому нужны! Инвесторы стараются избегать их. Хиггинс заметил, что обычно все неэкономические проблемы решаются предприятиями в период от 3 месяцев до 1 года. И как только они решены, инвесторы вновь обращают свое внимание на финансово-экономические результаты работы данных предприятий, видят, что они не оценены, и стараются исправить это – приобретая их акции. Мы же стараемся это сделать гораздо раньше других!

Получается, что мы рискуем там, где в среднем инвесторы ищут безопасность, то есть в «голубых фишках».

Ключевым фактором метода является дивидендная доходность. Но давайте по порядку!

*Дивиденды – это часть прибыли, которую компания выплачивает своим акционерам.*

Обычно все компании, которые входят в состав «голубых фишек», выплачивают дивиденды своим акционерам, конечно же, если у них была прибыль. Ведь многие уже представлены на международных фондовых рынках, а другие это сделают в ближайшее время. Безусловно, это весьма трудно сделать, если вы не выплачиваете дивиденды своим акционерам. Весной или в начале лета, когда компании подводят итоги прошедшего года, становится ясным, какую прибыль они показали за отчетный год. Даты собрания в 2004 году акционеров компаний, входящих в состав «голубых фишек», мы разместили в табл. 7.

Таблица 7

Эмитент	Заккрытие реестра
Газпром	7 мая
ЛУКОЙЛ	7 мая
Мосэнерго*	13 мая
Норильский Никель	7 мая
Ростелеком	11 мая
Сбербанк	1 мая
Сибнефть	нет данных
Сургутнефтегаз	2 февраля
Татнефть	10 мая
РАО «ЕЭС России»	12 мая
ЮКОС*	7 мая

По данным за 2004 год.

\* Мы не относим к «голубым фишкам».

Безусловно, многие компании занижают свою прибыль, запуская ее львиную долю в развитие своего предприятия. С этим невозможно ничего поделать. Да если честно, то и не надо.

***Время расставит все на свои места, и мы еще столкнемся с тем, когда предприятия будут сражаться за свой рейтинг, предлагая своим инвесторам большую часть прибыли.***

Когда наступит такой момент? Сложно сказать, но то, что он наступит, – это точно.

Собрание акционеров определяет сумму дивидендов, которая будет выплачена за каждую акцию. Список акционеров определяется достаточно просто. Объявляется дата закрытия реестра акционеров. И те, кто владеет акциями на момент закрытия реестра, и считаются акционерами. То есть даже если вы владели акциями предприятия целый год и за день до закрытия реестра продали свои акции, то вы не найдете себя в числе акционеров, которые получили дивиденды. С другой стороны, если вы приобрели акции на момент закрытия реестра и продали их на следующий день, то вы в любом случае получите свои дивиденды.

К сожалению, эта сумма не так велика и не способна перекрыть даже уровень инфляции. Поэтому не стоит рассчитывать на дивиденды как на хороший доход от тех акций, которыми вы владеете. В табл. 8 представлены дивиденды всех «голубых фишек» за 2003 год, выплаченные акционерам в 2004 году. Обычно мы не берем в расчет привилегированные акции предприятий, чтобы в расчетах одна и та же компания не была представлена дважды. Привилегированные акции отличаются от обыкновенных только уровнем начисления дивидендов и правом голоса на собрании акционеров. В остальном – это акции тех же предприятий, поэтому в динамике роста или падения привилегированные акции особо не отличаются от обыкновенных.

**Таблица 8**

<b>Эмитент</b>	<b>Дивиденды, в долл. за акцию</b>
Газпром	0,0244
ЛУКОЙЛ	0,8481
Мосэнерго*	0,0008
Норильский Никель	1,4123
Ростелеком	0,0306
Сбербанк	4,5684
Сибнефть	0,2590
Сургутнефтегаз	0,0049
Татнефть	0,0106
РАО «ЕЭС России»	0,0016
ЮКОС*	0,9463

Данные за 2004 год только для обыкновенных акций.

\* Мы не относим к «голубым фишкам».

Дивиденды нас интересуют как показатель дивидендной доходности. Такой показатель бывает как в процентном, так и в ценовом выражении. Нас интересует исключительно второй, поэтому прошу вас не брать в расчет процентное соотношение дивидендов к стоимости акции. Показатель дивидендной доходности – это годовой дивиденд, деленный на текущую цену акции.

***Годовой дивиденд / текущая стоимость акций = дивидендная доходность  
(в денежном эквиваленте).***

Чем выше этот показатель, тем для нас лучше. Возникает вопрос: почему? Ведь на первый взгляд кажется, что логики нет! Давайте разберемся на примере. Годовой дивиденд компании «Сибнефть» за 2003 год равен 0,2590 долларов за каждую акцию, текущая стоимость акции на 05.01.05 равна 2,9591 долларов за акцию. Соответственно, дивидендная доходность составляет  $0,2590 / 2,9591 = 0,0875$ . А теперь представьте, что стоимость акций «Сибнефти» составляет не 2,9591, а 3,5555 долларов. Представляю радость акционеров «Сибнефти». Не забывайте: это только пример. Проведем повторные расчеты.  $0,2592 / 3,5555 = 0,0728$ . Полученный результат ниже реальной дивидендной доходности. То есть получается, что акции «Сибнефти» нас гораздо больше интересуют, если они ниже в стоимости, и, наоборот, становятся менее интересными, если их стоимость выросла? На первый взгляд, это нелогично, ведь нас должны интересовать те компании, чьи акции растут, а не снижаются в цене. На самом деле все ровным счетом наоборот. Мы не стремимся к приобретению акций, которые достаточно выросли в цене. Безусловно, их рост может продолжаться.

***Нас интересуют прежде всего те акции,  
которые только собираются расти в своей стоимости.***

Итак, чем больше дивидендная доходность, тем акция меньше всего оценена рынком. И, как мы считаем, эта акция на «дне». Несмотря на то что предприятие выплачивает хороший дивиденд своим акционерам, то есть с экономической точки зрения оно работает и приносит прибыль, рынок не расположен к тому, чтобы инвестировать в него. Получается, что акции данной компании недооценены. Причин для этого может быть много: спекулятивные игры, слияния, аукционы, налоговые претензии, слухи, общий спад рынка, снижение общего инвестиционного рейтинга и даже увольнение ведущих менеджеров. Всего не перечислить. Чаще всего любое «дуновение ветерка» ведет к падению стоимости акции, все начинают прислушиваться к тому, что происходит в этой компании, СМИ «пережевывают» это по десять раз на дню, тысячи Интернет-сайтов перетягивают это «грязное белье» друг у друга. Появляются слухи, аналитики начинают делать свои предположения, чаще всего в худшую сторону, дабы их кто-нибудь запомнил. В конечном счете нервы у



большинства инвесторов не выдерживают всего этого и инвесторы покидают рынок. Стоимость акций летит вниз, и вслед за теми, кто вышел, начинают убегать с рынка те, кто и не собирался этого делать. На рынке бардак, хаос и неразбериха. Но проходит время – месяц-другой, год, – и все забывают о том, что произошло. Появляются инвесторы, которые, набравшись смелости, покупают эти акции, за ними другие, и в конечном счете даже те, кто носится по рынку со скоростью света, тоже заскакивают в последний вагон этого поезда, стоимость акций растет, возвращаясь к прежней отметке.

Наша задача – поймать стоимость акции на дне в тот момент, когда весь рынок сосредоточен на лидерах роста, мы делаем ставку на тех, кого рост ждет впереди.

Майкл О. Хиггинс предложил выбрать из списка акций, входящих в состав индекса Dow Jones 30, 10 акций с самой высокой дивидендной доходностью на период расчета. Затем оставить среди них 5 акций, чья стоимость в денежном эквиваленте меньше всего. То есть из 30 акций Dow вы отбираете 5 самых недооцененных и дешевых. Самое приятное для тех, кто уже всем сердцем полюбил универсальное инвестирование, – это то, что в течение последующего года вам ничего не надо больше делать! И только спустя год вы должны будете произвести повторные расчеты и выбрать новую пятерку недооцененных и самых дешевых акций Dow.

*Такая стратегия позволила за период в 25 лет – с 1974 года по 1998 год – получить доход в среднем в 19,39% (по данным «The Motley Fool»), что увеличило каждые 10000 проинвестированных долларов до 800000.*

Давайте поэтапно рассмотрим всю систему отбора, предлагаемую Хиггинсом. Как вы помните, мы ограничиваем свой выбор только акциями, которые входят в состав индекса Dow Jones 30. Затем отбираем 10 акций с самой высокой дивидендной доходностью. По данным на 4.01.05, это акции следующих компаний:

- SBC Communications;
- General Motors;
- Merck;
- Altria;
- Verizon;
- JP Morgan Chase;
- Citigroup;
- DuPont;
- Pfizer;
- Coca-Cola.

И наконец, выбираем 5 акций с самой низкой стоимостью. Эта пятерка представлена в табл. 9.

Таблица 9

Компании	Цена, долл.	Рекомендация
General Motors	39,89	Покупать
JP Morgan Chase	38,41	Покупать
Merck	31,13	Покупать
Pfizer	26,45	Покупать
SBC Communications	25,32	Покупать
Altria	61,05	Нет
DuPont	48,06	Нет
Citigroup	47,86	Нет
Coca-Cola	40,96	Нет
Verizon	40,08	Нет

По данным на 04.01.05.

Система, которую предлагает Майкл О. Хиггинс, к сожалению, не подходит для инвестирования в российский фондовый рынок. Происходит это оттого, что в состав отечественных «голубых фишек» входит всего 9 компаний (мы не относим акции «ЮКОСа» и «Мосэнерго» к «голубым фишкам»). И когда мы отбираем десять из девяти акций, мы как будто ездим по ванной комнате на велосипеде. Это говорит о том, что рассматриваемую стратегию нужно адаптировать к российским рыночным условиям. Мы адаптировали и, как нам кажется, усовершенствовали данную стратегию.

Во-первых, посмотрите на табл. 10, в которой представлены расчеты дивидендной доходности среди «голубых фишек».

Таблица 10

Эмитент	Дивидендная доходность, в долл.
Рао ЕЭС	0,005755396
Лукойл	0,029040542
Норильский Никель	0,02614015
Сургутнефтегаз	0,006812179
Сбербанк	0,009583788
Ростелеком	0,01725791
Сибнефть	0,087526613
Татнефть	0,007388304
Газпром	0,008877893

По данным на 4.01.05.

Теперь наша задача отобрать 5 акций с самой большой дивидендной доходностью. Из табл. 11 видно, что это «Лукойл», «Норильский никель», «Ростелеком», «Сибнефть», «Сбербанк».

Таблица 11

Эмитент	Дивидендная доходность, в долл.
Лукойл	0,029040542
Норильский Никель	0,02614015
Ростелеком	0,01725791
Сибнефть	0,087526613
Сбербанк	0,009583788

По данным на 4.01.05.

По совету компании «The Motley Fool» и лично президента компании Тома Гарднера, который изучил различные варианты стратегий, основанных на дивидендной доходности, мы отбрасываем акцию с самым большим значением коэффициента дивидендной доходности. Делаем мы это потому, что данную акцию и на самом деле могут ждать нелегкие времена. Как вы понимаете, на данный момент расчета это акции компании «Сибнефть».

Но давайте продолжим! Следующий этап – это расположение акций в порядке их стоимости на день расчета. То есть самую дешевую мы ставим на первое место, а самую дорогую – на последнее. Мы получили своеобразный рейтинг, который представлен в табл. 12.

Таблица 12

Эмитент	Цена акции на день расчета, в долл.	Место в рейтинге стоимости
Ростелеком	1,7731	1
Лукойл	29,204	2
Норильский Никель	54,028	3
Сбербанк	476,68	4

По данным на 4.01.05.

Теперь нам осталось лишь распределить ваши средства между 4 отобранными акциями. А делаем мы это следующим способом: в первую и вторую акцию в составленном нами рейтинге мы инвестируем по 30% от общего капитала, а в третью и четвертую – по 20% соответственно. Посмотрите на то, как бы мы в конечном итоге вложили свой капитал, если бы инвестировали на основе расчетов 4 января 2005 года (табл. 13).

Таблица 13

Эмитент	Распределение капитала среди акций
Ростелеком	30%
Лукойл	30%
Норильский Никель	20%
Сбербанк	20%

По данным на 4.01.05.

Через год мы рекомендуем произвести повторный расчет, выбрав новые акции для капиталовложений. Информацию о том, какие акции входят в четверку рекомендуемых для покупки на российском рынке и пятерку на американском, мы высылаем всем, кто использует наш аналитический бюллетень «Голубые Монстры», подписаться на который вы можете на сайте консалтинговой компании RICH [www.rich4you.ru](http://www.rich4you.ru).

***Помните о том, что расчеты дивидендной доходности проводятся один раз в год!***

***Данные для расчетов должны быть свежими!***

Используя данный метод отбора акций, вы можете быть уверены в том, что инвестиции в такой форме в любом случае позволят вам в среднем превзойти фондовый рынок.

Наиболее удачный период для расчетов дивидендной доходности и инвестирования по данному методу – лето. Ведь именно в это время мы получаем данные о сумме дивидендов.

Расчеты, которые произвел Станислав Тимошин, показывают, что, проинвестировав в акции по данному методу 100000 рублей в период с 1 июня 2001 года по 1 июня 2004 года (с ежегодным реинвестированием), вы могли бы получить около 490000 рублей или примерно 490%!!! Для примера, индекс РТС вырос за тот же период всего на 260%!!! Потрясающий результат при всей простоте стратегии.

Единственная причина, которая может вас заставить пересмотреть свой портфель в течение года, до выхода данных о следующих дивидендах – это исключение акции из списка «голубых фишек». При любых других обстоятельствах Хиггинс не рекомендует трогать акции.

Для того чтобы придать вам уверенность, мы решили показать результаты работы компаний, чьи акции мы отобрали один год назад, 4 января 2004 года.

Итак, на 4 января 2004 года пятерка акций с самой высокой дивидендной доходностью выглядела так, как показано в табл. 14.

Таблица 14

Эмитент	Дивидендная доходность, в рублях.
Сибнефть	0,093546
Лукойл	0,033425
Норильский Никель	0,020632
Татнефть	0,017156
Сбербанк	0,016897

По данным на 4.01.04.

Как вы уже понимаете, мы отбрасываем первую из них – акции компании «Сибнефть». Не подумайте, что мы ее не любим! Но у нее уж слишком большая дивидендная доходность. В этом нет ничего плохого, но наша стратегия утверждает, что это может быть довольно рискованно. Хотя, как вы затем поймете, недостатки очень часто превращаются в достоинства.

В оставшиеся 4 акции мы проинвестировали 100000 рублей в пропорции, указанной в табл. 15.

Таблица 15

Эмитент	Процент от капитала	Вложенная сумма, в руб.
Татнефть	30%	30000
Лукойл	30%	30000
Норильский Никель	20%	20000
Сбербанк	20%	20000

Почему в такой пропорции? Не знаете? Перечитайте этот раздел еще раз! Мы уже говорили о том, что самые дешевые в стоимости мы располагаем на первых двух местах, а самые дорогие – на последних. Прошел год, мы подвели итоги, и что же у нас произошло? Всего лишь одна компания принесла нам убыток – «Норильский Никель», все остальные дали положительный результат (табл. 16).

Таблица 16

Эмитент	Процент прибыли	Сумма вложений, в руб.	Полученная сумма, в руб.	Сумма прибыли, в руб.
Татнефть	24,378%	30000	37313,4	7313,4
Лукойл	16,017%	30000	34805,1	4805,1
Норильский Никель	-25,784%	20000	14843,2	-5156,8
Сбербанк	74,749%	20000	34949,8	14949,8
Итого	21,911%	100000	121911,5	21911,5

21,911% прибыли за 2004 год. Насколько хороший этот результат? Он превзошел показатель роста рынка (индекса РТС, который в 2004 составил 8,3%) более чем на 13,5%!

Приходилось ли вам читать то, что писали и пишут об итогах 2004 года? Одни только заголовки говорят нам о том, что год был плохим, неудачным, неурожайным. Тысячи аналитиков с пеной у рта кричали налево и направо, что в таких условиях ничего добиться невозможно, что рынок падает, что будущее непредсказуемо! Готовы ли вы и в дальнейшем их слушать? Я – НЕТ! И не слышу большую их часть последние 4 года (правда есть те, которым я доверяю и действую на основе их рекомендаций), претворяя стратегию универсального инвестирования в жизнь. Меня переворачивает от того, как они губят надежду в сердцах молодых инвесторов, направляя их в русло паники, хаоса и сомнений. Вас будут сбивать с толку, вам будут навязывать свое мнение, будут пытаться вовлечь в спекулятивные игры. Пусть вам все будет побоку! Только дисциплина, только следование выбранной универсальной стратегии!

***Собака лает – караван идет!***

– Но даете ли вы мне гарантию, что, отбирая акции по данному методу, я смогу преуспеть в инвестировании? – спрашивают меня участники тренингов, в которых я принимаю участие.

На фондовом рынке стоит бежать прежде всего от тех людей, которые дают гарантии. Когда в 2000 году я впервые получил информацию о данных методах отбора акций для капиталовложений, мне никто не давал гарантий. Я видел лишь превосходные результаты в прошлом, да еще и американских компаний. Но несмотря на это я рискнул воспользоваться стратегиями Хиггинса и Гарднера и вот уже 4-й год подряд превосхожу средние показатели рынка.

Даже если вы будете отбирать один раз в год на протяжении 10–15 лет 4–5 компаний из числа «голубых фишек» для последующего капиталовложения в акции недооцененных компаний (но показывающих отличные финансовые результаты) на основе любых фундаментальных данных работы предприятий, то могу вас уверить: вы преуспеете в инвестировании.

Не стоит рассчитывать на то, что стратегия отбора акций, которую мы применили, настолько хорошо будет работать всегда. Будут годы, когда мы будем проигрывать рынку, идти вровень или обыгрывать чуть-чуть. Речь не идет о том, чтобы выигрывать у кого-либо. Мы говорим о том, что нам необходимо расти и развиваться с экономикой капиталистических стран и прежде всего с экономикой России. Главное – чтобы в среднем, например за период в 10 лет, мы смогли получить больше, чем нам может дать рынок в целом. И уже это позволит нам добиться желанных результатов.

## **Ситуация первая – метод универсальный третий**

Как совместить портфельное инвестирование со стратегиями более активного управления своим капиталом? Именно таким вопросом часто задаются те инвесторы, которые готовы уделять больше времени своим капиталовложениям. Существует несколько способов, которые могут удовлетворить потребности таких инвесторов.

Во-первых, это доверительное управление (ДУ). Передав свои деньги управляющей компании (УК), инвестор стремится использовать опыт и образование портфельного менеджера, который и будет выполнять функции управляющего активами, получая взамен свободное время. Но не все так просто! При всей привлекательности услуги инвесторы сталкиваются со следующими моментами:

- неквалифицированные действия управляющего (встречается более чем в 70% УК); мошенничество (чаще всего встречается в хедж-фондах);
- ограничение по минимальной сумме капитала (обычно от 100000 долларов, если меньше, то, скорее всего, вы столкнетесь с проблемами предыдущих пунктов);
- большие комиссионные (обычно от 2% до 5% от суммы капитала, плюс от 10% до 20% от прибыли).

Круг лиц, использующих услуги ДУ, ограничен, прежде всего, минимальной суммой.

Во-вторых, это самостоятельное управление капиталом. Кроме таланта, о котором я писал ранее, вам нужно быть готовым к тому, чтобы:

- тратить 2 и более часов в день на сбор и анализ информации на фондовом рынке;
- получить профессиональное образование (чем активней мы работаем, тем больший уровень опыта и образования должен быть).

Именно здесь ломают копыя 90% инвесторов.

В-третьих, это использование рекомендаций независимого личного аналитика. Получив отчет от аналитика, вы отдаете приказы своему брокеру. То есть это сочетание первого и второго способов. Здесь нас могут поджидать:

- неквалифицированные действия управляющего (встречается более чем в 70% УК);
- мошенничество (чаще всего встречается в хедж-фондах);
- оплата услуг аналитика (от 100 долларов в год и выше).

Последний способ получил наибольшее распространение во всем мире среди инвесторов с мелким и средним уровнем капитала. При всех плюсах аналитики (тот же уровень, что и ДУ) инвестор не платит лишние комиссионные и не имеет проблем с величиной капитала. Правда, приходится признать, что инвестору необходимо самостоятельно отдавать приказы своему брокеру (в среднем один-два раза в месяц по телефону).

Лично я при капиталовложении в американский рынок уже не первый год использую консультации Тома Гарднера из «The Motley Fool». Каждую неделю (обычно в субботу) на мой электронный ящик приходит отчет лично от Тома (хотя он параллельно обслуживает более 100 тысяч клиентов). В случае если на рынке за неделю произошли какие-либо изменения, я получаю рекомендацию об изменении структуры портфеля или о замене одной из акций в портфеле. Происходит это не так часто (я имею в виду рекомендации о смене акции), что еще раз подтверждает – компании отбирал профессионал. Затем в понедельник я отдаю приказ по телефону своему брокеру (на русском языке), который и производит перестановку в моем портфеле.

Проще некуда!

А что же результаты? В среднем за последние 20 месяцев (на июль 2005 года) благодаря его рекомендациям портфель вырос на 34,4%! И это на американском рынке, кстати, при росте индекса S&P 500 за тот же период всего на 9,6%.

Консультации Гарднера мне обходятся всего в 199 долларов в год; как вы понимаете, такие низкие цены возможны только благодаря появлению электронной почты и Интернета, ведь, как я уже писал, Гарднер консультирует сотни тысяч благодарных инвесторов. Ранее индивидуальные консультации Тома стоили от 5000 долларов в час.

А что делать на российском рынке? Во-первых, вы можете воспользоваться методом пассивного управления своим портфелем, который описан в предыдущей главе. Ну а если вы все-таки хотите более активно работать на рынке и получать индивидуальный отчет от собственного аналитика, зайдя на сайт [www.rich4you.ru](http://www.rich4you.ru), вы сможете подробно узнать о том, как получать наши рекомендации по управлению своим инвестиционным портфелем.

## **Сочетая лучшее**

Внимательно читая книгу, вы заметили, что во время разговора о правилах универсального инвестирования я призывал вас не нарушать сроки, инвестируя ежемесячно 10% от своего дохода. А при инвестировании по методу Хиггинса–Гарднера–Эрдмана я призывал производить перерасчет и инвестирование



исключительно *один раз в год*. При всем этом могу вас заверить, что эти два пункта не противоречат друг другу, потому что мы вели разговор о возможных частях одного портфеля.

Первая часть – может стать накопительным резервуаром. В нем мы генерируем наши ежемесячные отчисления. Самым удобным местом для накопления и в тоже время прироста наших инвестиций мы считаем открытые паевые инвестиционные фонды. Выбрав фонд – а вы это можете сделать, следуя нашей методике, которая описана в книге «1000% за 5 лет, или Правда о паевых инвестиционных фондах», – или доверив расчеты нам (информацию о «звездных фондах» можно получить на нашем сайте), инвестируйте в этот фонд свои отчисления. Таких фондов может быть несколько. Будет даже эффективней, если ваши инвестиции будут сгенерированы в 2–3 фондах. Ни в коем случае не выбирайте фонд по красоте названия, обилию рекламы, совету друзей (если только они не являются специалистами в этой области), месторасположению или просто наугад. Разница в результатах составляет порой до 60% в год! Так что отнеситесь к этому вопросу более чем серьезно.

***Главное – чтобы ваши отчисления не были меньше, чем условия фонда о повторном приобретении паев!!!***

То есть, если ваши отчисления в виде 10% от дохода составляют 6000 рублей, а фонд работает только с суммами от 10000 рублей, то вам стоит подыскать другой фонд. Структура моего портфеля выглядит так:

***20% от ежемесячных отчислений – пенсионная часть инвестиционного портфеля (ПЧИП).***

***80% от ежемесячных отчислений – основная часть инвестиционного портфеля (ОЧИП).***

Задача ПЧИП – обеспечить вас и вашу семью в пенсионный период жизни. Отчисляйте 20% от всей суммы ежемесячных отчислений в выбранный открытый паевой инвестиционный фонд акций (конечно, если вы хотите развиваться с рынком), облигаций или смешанных инвестиций. Вернемся к предыдущему примеру. 20% от 6000 рублей – это примерно 1000 рублей. Поэтому и фонд следует подобрать такой, который готов оформлять повторное приобретение паев с суммой в 1000 рублей. Выбрав открытый индексный фонд, сформированный на основе индекса ММВБ или РТС, вы будете развиваться вместе с рынком. Но если вы хотите обезопасить себя, то выбирайте для ПЧИП открытые фонды смешанных инвестиций или облигаций. В среднем один раз в год проведите анализ рынка паевых инвестиционных фондов на основе трех коэффициентов Шарпа, Альфа, Бета (описаны подробно в моей книге «Как обыграть рынок, инвестируя в ПИФы» и согласованы с Национальной лигой управляющих России), чтобы убедиться,

что ваш фонд до сих пор входит в «звездный» состав. Делая это чаще, вы будете терять деньги при продаже и покупке паев фондов.

Задача ОЧИП – максимально быстро помочь вам сформировать капитал для инвестирования, с одной стороны, и привести к финансовой свободе – с другой. Отчисляйте 80% от всей суммы ежемесячных отчислений в один или несколько открытых паевых инвестиционных фондов акций. Опять-таки, если вы хотели бы снизить риски при инвестировании, то выбирайте из фондов смешанных инвестиций. Главное – чтобы вы использовали систему тщательного отбора фондов, ведь разница результатов в 5–6% – это безумно много. Не пренебрегайте этим, так как фонды за 2004 год дали от 44% дохода до –82% убытка. В нашем примере сумма, инвестируемая в ОЧИП, – около 5000 рублей (80% от 6000 рублей).

По прошествии каждого года определяйте доход, который вам дал фонд или фонды из ОЧИП. И переведите 50% от дохода из ОЧИП в доходную часть инвестиционного портфеля (ДЧИП).

*50% дохода из ОЧИП переводите ежегодно в ДЧИП.*

Задача ДЧИП – максимально быстро привести вас к финансовой свободе, постоянно обыгрывая рынок и его лучшие показатели. Это как раз и есть та часть портфеля, в которой мы приобретаем акции напрямую у брокера, используя системы отбора, описанные выше, один раз в год. Безусловно, можно изначально проинвестировать капитал и пополнять его ежегодно 50% из ОЧИП.

Портфель представлен прежде всего как пример, и не может быть использован «с листа», если же вы хотите создать индивидуальную структуру портфеля, то зайдите на сайт [www.rich4you.ru](http://www.rich4you.ru).

Думаю, теперь вы понимаете, как можно эффективно использовать метод усреднения, приобретая акции через открытые паевые инвестиционные фонды и учитывая правила инвестирования в акции напрямую через брокера. Ну а что делать тем, у кого уже есть сформированный капитал? Еще не такой большой, чтобы сделать вас свободным, но уже достаточный для того, чтобы его правильно разместить на рынке.

## **Ситуация вторая – метод универсальный**

Если вы имеете сумму, эквивалентную нескольким тысячам долларов, то вам стоит позаботиться о том, чтобы правильно ввести ее в рынок. Самым простым и не всегда правильным способом можно считать одновременное приобретение ценных бумаг, такое действие может направить вас в черный список 90% достаточно быстро.

Посмотрите на рис. 9, на нем представлена ситуация, в которой вы разместили деньги в тот момент, когда рынок находился здесь (отмечено стрелкой). В последующие месяцы рынок пошел вниз, и вы не смогли получить максимум при старте в начале инвестирования. Конечно, если бы вы приобрели акции вот здесь (отмечено стрелкой на рис. 10), то, оказавшись на коне, смогли бы выжать из ситуации все. Но мы не занимаемся прогнозами и поэтому не собираемся гадать, мы используем метод безопасного ввода.



Рис. 9



Рис. 10

Разбейте свой капитал на три части. Первая и вторая часть составляют 40%, а третья – 20% от суммы всего капитала. Например, если ваш капитал равен 10000 долларов, то первая и вторая части составят по 4000 долларов, а третья – 2000 долларов.

*Первая часть – 40%.*

*Вторая часть – 40%.*

*Третья часть – 20%.*

Разместите первую часть (4000 долларов) в ДЧИП напрямую через брокера, используя нашу систему отбора акций.

*Первую часть – разместить единовременно в ДЧИП.*

А вторую и третью часть разбейте еще на 5 равных частей каждую. То есть вторую часть, которая составляет 40% (4000 долларов), – на 5 равных долей по 800 долларов. А третью часть (2000 долларов) – на 5 равных долей по 400 долларов. Размещайте вторую часть капитала, используя метод усреднения на протяжении ближайших пяти месяцев в ОЧИП. А третью часть – также в течение ближайших пяти месяцев, но уже в ПЧИП.

*Вторую часть – разместить равными долями на протяжении 5 месяцев в ОЧИП.*

*Третью часть – разместить равными долями на протяжении 5 месяцев в ПЧИП.*

Таким образом, если рынок будет расти, то ДЧИП обеспечит изначально хороший доход. А если рынок будет падать, то с использованием метода простого усреднения мы сможем компенсировать невыгодное для нас поведение рынка.

## **Ситуация вторая – метод универсальный, мой любимый**

Если вы готовы немного заняться математикой и тратить около 30 минут в месяц на расчеты, то я хотел бы вам порекомендовать метод сложного усреднения. Точно так же разбейте капитал на три части. Первую – разместите в акциях через брокера. Вторую и третью – разбейте не на 5 частей, а на 10. Продолжая пример, который мы использовали в предыдущем разделе, мы разбиваем вторую часть на 10 долей по 400 долларов и, соответственно, третью часть – на 10 долей по 200 долларов.

Разместите первые доли в выбранных фондах (400 и 200 долларов). Зафиксируйте стоимость приобретенных паев. Если через месяц стоимость пая в фонде выросла, то вложите следующие доли (400 и 200 долларов). А если стоимость пая опустилась более чем на 5% от стоимости пая при первичном обращении, то

проинвестируйте по 2 доли (400 долларов  $\times$  2 = 800 долларов, 200 долларов  $\times$  2 = 400 долларов). При падении стоимости пая более чем на 10% размещайте по 3 доли (400 долларов  $\times$  3 = 1200 долларов, 200 долларов  $\times$  3 = 600 долларов). В следующем месяце также произведите расчеты и, если стоимость пая выросла, проинвестируйте по 1 доле; если упала на 5% по отношению к последнему приобретению, приобретайте по 2 доли; а если стоимость упала на 10%, то приобретайте по 3 доли. Размещайте свои деньги таким образом, пока 10 долей не закончатся.

Данный метод позволяет ввести деньги с большей степенью эффективности, особенно на падающем рынке. Имея крупный капитал, вы получаете также возможность выбора большего количества инструментов, в том числе и облигации, которые делают портфель более безопасным.

*После размещения капитала на рынке я рекомендую ежемесячно отчислять 10% от своего дохода в ПЧИП и ОЧИП. И ежегодно переводить 50% от дохода ОЧИП в акции, размещенные в ДЧИП.*

Безусловно, ситуация каждого инвестора неповторима. Сумма, задачи и особенности поведения рынка в данный момент накладывают отпечаток на систему ввода капитала на рынок. Делайте это самостоятельно, используя как первый, так и второй метод размещения капитала на рынке. Но если вы хотите сделать это еще эффективней, то обратитесь к специалистам, которые помогут вам определить инструменты и стратегию при размещении капитала в ценных бумагах. Мы с удовольствием поможем вам сделать это, консультируя вас на протяжении всего времени размещения денег. В среднем это занимает от 5 до 7 месяцев в зависимости от выбранной стратегии и особенностей вашей ситуации.

Время идет, ситуация на рынке меняется. Ежегодный анализ деятельности предприятий позволяет нам постоянно выбирать акции, которые недооценены рынком и, значит, потенциально собираются расти. А что же делать с паевыми инвестиционными фондами? Ведь в этом случае мы не можем влиять на выбор акций и облигаций. Стоит ли менять фонды? Если стоит, то как часто?

## Как часто «перекраивать» портфель

Еще раз затронув вопросы дисциплины, я хочу сказать, что одним из ключевых моментов можно также назвать и анализ работы паевых инвестиционных фондов, в которых мы генерируем наши отчисления. Если фонды, в которых у вас размещены инвестиции, входят в наш список «звездных» фондов, тогда вам не стоит беспокоиться и менять свой фонд и управляющую компанию. Но если это не так, то

переведите свой капитал в «звездный» фонд. Это не стоит делать чаще чем один раз в год, так как издержки по переводу денег могут ежегодно лишать вас приличной части денег.

И в тоже время если вы не проводите анализ работы выбранных фондов раз в год, то пускаете на самотек процесс, который требует особого внимания, так как от него зависит получение конкретной прибыли. Анализ работы во много раз проще отбора, ведь основа исключительно одна. Это, естественно, результаты. И если они не удовлетворительны, отбирайте новые фонды. Отбор ни в коем случае не должен быть основан только на доходности, который показывал фонд в прошлом, есть еще как минимум семь параметров, которые необходимо учесть.

Хочу рассказать вам еще одну историю. Два ловца жемчуга отправились к берегу для того, чтобы достать желанную раковину с сокровищем внутри. Нырнув в первый раз, два ловца выплыли на берег с раковинами в руках. Первый из них остался на берегу, чтобы открыть добытую раковину, а второй отправился за следующей раковиной в море. Достав вторую и доплыв до берега, он увидел, как его друг сидит на берегу и наслаждается солнцем.

– Почему ты сидишь? Ты что, нашел жемчужину? – спросил он у первого ловца.

– Нет, раковина пуста.

– Так что же ты расселся, идем в море! – призывал он своего друга.

– Я попросил Бога, чтобы он сотворил чудо в то время, когда я буду молиться, и вложил жемчуг в раковину. Я верю, что он меня услышит, и поэтому не хочу более нырять.

Удивляясь его словам, второй ловец отправился в море. Прошло несколько часов, прежде чем ему удалось достать дюжину раковин. Устав, он расположился поудобнее, достал нож и стал вскрывать добытые раковины. И вот в последней он нашел прекрасную жемчужину. Радуюсь тому, что ему наконец-то повезло впервые за эту неделю, он спросил у первого ловца:

– Что с твоей раковиной?

– Там ничего нет, – ответил тот. – Наверное, я плохо молился.

– Думаю, дело не в этом, – спокойно возразил ему второй ловец. – Просто твоя вера не была подкреплена действием. На Бога надейся, а сам не плошай.

Друзья! Мы можем надеяться, верить, но если мы не позаботимся о своих инвестициях должным образом, то результаты вряд ли нас удовлетворят. На пути в красный список 10% нужно будет сделать много шагов, и каждый из них важен. Даже такой маленький, как своевременный анализ работы выбранных фондов.

*Подкрепляйте свою надежду действием.*

## Создал капитал – что дальше?

Пройдут годы, прежде чем вы создадите капитал, способный приносить вам требуемый пассивный доход. Давайте представим, что это уже произошло. Что же делать в такой ситуации? Так как наша цель достигнута и мы уже создали необходимый капитал, то мы должны достаточно сильно снизить риски, частично выбрав более безопасные инструменты. Ну а сделать это можно двумя способами.

Первый – отдать капитал в доверительное управление, оговорив очень четко свою задачу с управляющей компанией и портфельным менеджером, который возьмется вести ваш портфель. Это один из вариантов, достаточно хороший (за исключением огромной комиссии, которую берет управляющая компания за свои услуги). Второй вариант – это самостоятельное размещение капитала, но с использованием более безопасных инструментов и рекомендаций специалистов. Что мы имеем? Во-первых, это два рынка. Российский – потому что это удобно, так как рядом; дешево, так как низкие комиссионные; доходно, так как рынок только формируется, и – самое главное – патриотично, хотя я и не люблю бравировать этим понятием. Американский – потому что это надежно: американская экономика является самой сильной во всем мире; стабильно, потому что многие компании существуют более 30 лет, а некоторые и более 100 лет! И эффективно. Конечно, американский рынок нельзя назвать быстрорастущим, но стабильные результаты позволяют нам получать необходимый процент прибыли практически каждый год.

Во-вторых, это более безопасные инструменты, в частности облигации и индексированные депозиты. Что, безусловно, не исключает возможности инвестирования в акции. Я бы даже сказал, что, наоборот, сочетание акций, облигаций, индексированных депозитов и недвижимости в портфеле является обязательным условием для успешного сохранения капитала. Наша книга не посвящена вопросам инвестирования в эти инструменты, поэтому я не собираюсь отвлекать вас от главной темы книги, но все же должен заявить, что, например, облигации оставались и остаются самым надежным источником получения прибыли, особенно на коротких промежутках времени. Конечно, не таким доходным, как акции, но таким же безопасным, как банковский депозит!

Финансовую цель для уже сформированного капитала я бы установил в рамках 12–14% в год, в валюте. Есть вещи, которые во многом зависят от развития экономики стран. Поэтому я рекомендую рассчитывать в среднем на 10–12% годовых, что само по себе является отличным результатом. Уверен, вы будете приятно удивлены, если будете получать на 5–7% больше минимума, установленного нами. Применить универсальное инвестирование в данном вопросе сложнее, но

все же возможно. Необходимо только более детально разработать инвестиционную стратегию и портфель. Позвольте дать два совета. Первый – создайте очень «широкий» диверсифицированный портфель. Второй – разместите капитал на двух рынках – российском и американском.

Более детально мы рассмотрим вопрос о получении пассивного дохода с капитала в книге, посвященной облигациям. Основной задачей инвестирования в облигации является безопасность инвестиций и стабильная доходность. А основной задачей созданного капитала можно считать получение пассивного дохода с низкой долей риска. Как видите, задачи очень похожи. Поэтому поговорим об этом подробнее в другом месте и в другой раз.

## Брокер

Важным элементом нашей стратегии является брокер. А точнее, его условия по размещению наших денег на фондовом рынке. Первый момент – это ваш стартовый капитал. В среднем у российских брокеров он колеблется от 30 до 50 тысяч рублей. Есть и те, кто работает без минимальных требований. Но все же несколько десятков тысяч рублей вам в любом случае понадобится. Если вы не имеете такой суммы или еще не сгенерировали ее, то обратитесь к услугам брокера позже, продолжая размещать свои деньги через управляющую компанию в выбранном паевом инвестиционном фонде.

Второй момент – это паспорт и ИНН, который вы можете получить в налоговой инспекции по месту прописки. Это необходимое условие, без которого брокер ни в коем случае не начнет с вами работать.

Третий момент, на который я рекомендую вам обратить особое внимание, – это издержки по ведению счетов. Счет, через который у вас проводятся операции, и счет «депо», на котором у вас хранятся бумаги.

***Лучше всего задать брокеру прямой вопрос: какие издержки я буду оплачивать в том случае, если один раз в год продам четыре бумаги и куплю столько же?***

Если он скажет: «Издержек нет!», проверьте это, и если это так, то вы нашли брокера с хорошими условиями размещения денег на рынке. А если он скажет: «Мы будем удерживать у вас 15 долларов в месяц за ведение счета «депо» и 10 долларов за наше ежемесячное обслуживание» или что-либо еще, то поищите брокера с лучшими условиями для нашей универсальной инвестиционной стратегии.

Вообще, я никогда не видел энтузиазма у брокеров, когда говорил им о том, что не собираюсь совершать более чем 8 операций в год, причем все 8 в один день. Ведь брокеры зарабатывают на комиссии от покупки и продажи ценных бумаг



своих клиентов. Поэтому, скорее всего, вам предложат пройти курсы, на которых вам расскажут, как «правильно» вести операции на рынке, совершая этак по 20–30 сделок в неделю. На курсы сходить я вам рекомендую, а вот применять эти знания на практике – НЕТ! Ведь для того чтобы стать спекулянтом, требуется время, много времени, очень много времени, опыта, знаний, специальных навыков, таланта и дара свыше.

Четвертый момент – это готовность брокера принимать от вас заявки на покупку и продажу по телефону или факсу. Могу вам сказать, что это комфортно и удобно. Ну а если это возможно делать только через Интернет, то осваивайте систему торговли «Интернет-трейдинг». Не ленитесь, следуйте за прогрессом, ведь от этого зависит ваше будущее, и не только финансовое. Динозаврами быть уже не популярно.

Ну и наконец, пятый момент (но первый по значению) – это надежность брокера. Если ваш капитал велик, то используйте возможность перевода бумаг со счета брокера на счет специального депозитария. В этом случае даже если ваш брокер прекратит свою работу, то вас это будет беспокоить в меньшей степени, так как ваши бумаги хранятся не на счету брокера. Ну а если вы не готовы платить 10 долларов, а то и все 50 за каждое движение бумаг, то выбирайте брокеров, проработавших на рынке более 3 лет и занимающих высокое место в независимых рейтингах.

Пройдите по всем пяти моментам, и я уверен, что вы выберете лучшего брокера в своем городе. В случае если вы не сможете это сделать, мы с удовольствием поможем вам в этом, предоставив информацию о тех брокерах, которые предлагают лучшие условия работы для нашей универсальной стратегии.

## **Слова – это лишь повод для действия**

Мы достаточно много говорили о возможностях, которые нам предоставляет жизнь, в частности о возможности изменить свой уровень жизни. Но, как вы понимаете, слова или даже убеждения не меняют нашу жизнь так, как ее меняет действие. Если эта книга не подтолкнет вас к действиям, то я буду считать свой труд напрасным. Я вижу пять фрагментов, которые обеспечат вашим действиям хорошее подспорье. Они описаны в моей книге «Пять шагов к богатству, или Путь к финансовой свободе в России». Фрагменты включают в себя области, напрямую не связанные с инвестированием, но способные обеспечить хороший фундамент для него.

## Цели

Составленные цели послужат для вас импульсом к действию как ничто другое. Картинка будущего может быть создана только вами, и только вы знаете, какое будущее устроит вас.

*Мы заслуживаем то будущее, о котором смеем мечтать.*

Вещь, заслуживающая самого пристального внимания, не получает и сотой части времени, которым мы располагаем в течение дня. Будет ли вам проще инвестировать десятую часть своих ежемесячных доходов в дело, если вы будете четко представлять себе жизнь, которую получите, имея пассивный доход? Уверен, что да!

## Культура потребления

Изменив всего лишь несколько привычек потребления, вы без особых проблем сможете выделять 10% от доходов ежемесячно, не меняя привычный уклад жизни. Обычно в книгах на эту тему авторы выдают список с сотней-другой рекомендаций. Смее утверждать, что они НЕ РАБОТАЮТ! Конечно, в отдельности все это достаточно действенные методы, но нет в мире человека, который смог бы все это применить на практике в течение жизни.

С другой стороны, если вы сосредоточите свое внимание на 2–3 привычках, то добьетесь более приемлемых результатов. Поговорите с друзьями на эту тему, думаю, многие с удовольствием передадут вам свой положительный опыт, подсказав, какими методами они сумели улучшить свое потребление. В свое время я определил для себя три навыка, используя которые стал экономить примерно 12–15% денег, не меняя привычного стиля жизни:

- покупать оптом, а не в розницу. Благо дело гипермаркеты позволяют, делая это, экономить до 30% денег. Для тех, кто живет в регионах, существуют рынки;
- составлять план покупок на бумаге, для того чтобы не забыть о чем-либо, а не надеяться на авось. Ведь в розницу придется заплатить гораздо больше;
- при покупке дорогих товаров советоваться с друзьями, которые являются специалистами в данной области.

Уверен, что вы и сами в состоянии найти еще несколько хороших привычек, способных сэкономить ваши деньги. Главное – чтобы этот процесс не ущемлял привычного уклада жизни и не превращался в аскетический максимализм. Жизнь нам предоставлена один раз, и прожить мы должны ее соответственно.

*Необходимо найти золотую середину, которая способна обеспечить день завтрашний, не ущемляя сегодняшний.*

## **Бюджет**

Планируя свои расходы на месяц, возьмите на вооружение следующий совет: прежде чем перевести из раздела «Доходы» в раздел «Расходы» заработанную сумму, отнимите 10% и переведите их в раздел «Инвестиции». Вот и все! Проще и быть не может. Получив доход, сразу вычленилe десятую часть и распределите ее на фондовом рынке. А уже из оставшихся 90% вы можете планировать свои расходы.

$$100\% - 10\% = 90\%$$

*Доходы – Инвестиции = Расходы*

Поступайте так каждый месяц. Надеюсь, именно здесь с лучшей стороны проявится ваша железная дисциплина.

## **Деньги**

Я очень рад, что вы осознаете цену каждому доллару! Мелочь способна превратиться в огромный капитал при условии, что вы найдете ей должное применение. Ведь проинвестированный доллар под 20% годовых через 75 лет даст капитал в 1000000 долларов. Вы не ошиблись: один миллион долларов. А если инвестировать доллар каждый день под 20% годовых, то вам понадобится всего лишь 66 лет, прежде чем вы станете владельцем состояния в ОДИН МИЛЛИАРД ДОЛЛАРОВ! Знаю, что вы желаете сократить этот срок. Именно об этом мы говорили в данной книге.

*Уважительное отношение к каждому заработанному рублю, к возможностям, которые нам дает судьба, позволят вам достаточно быстро стать ФИНАНСОВО СВОБОДНЫМ ЧЕЛОВЕКОМ!*

## **Инвестирование**

Не откладывайте на завтра то, что можно сделать уже сегодня! Не оттягивайте момент оформления документов, запускайте свои сбережения в дело, как только они к вам пришли. Действуйте, потому что бездействие убивает вашу мотивацию. Не начав сеять, вы не начнете жать! Сомнения, слухи, суета, советы «верных» друзей остановили уже миллионы людей, находившихся в двух шагах от инвестирования. Действуйте до того момента, как «стены» начнут закрывать цели. Самое ценное, что есть у каждого из нас, – это время. Не крадите его у себя, действуйте.

Сделайте первые шаги, и результаты вдохновят вас настолько, что позволят пройти всю дорогу без особого труда, несмотря на то что простых путей в этой жизни не бывает и, скорее всего, не должно быть.

Действуйте, ибо самый большой подарок, который мы могли бы получить, мы имеем с рождения. Этот подарок – ЖИЗНЬ! Так подарите же себе жизнь, наполненную всем тем, о чем в глубине души вы мечтаете по ночам.

***ДЕЙСТВУЙТЕ! ДЕЙСТВУЙТЕ! ДЕЙСТВУЙТЕ!***