

# ПСИХОЛОГИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

## Как стать выдающимся инвестором

The background of the book cover is a composite image. The upper half shows a deep blue sky with a large, detailed Earth in the lower right and a bright, long comet streak across the upper left. The lower half shows a city skyline at dusk or dawn, with several tall skyscrapers and their reflection in a body of water in the foreground.

12+

Валерий Дубин

Валерий Дубин

# **Психология инвестирования**

«Автор»

2018

**Дубин В. С.**

Психология инвестирования / В. С. Дубин — «Автор», 2018

ISBN 978-5-532-09776-6

При принятии решений по инвестированию нас захватывает куча эмоций: жадность, страх, эйфория, уверенность, паника. Все это мешает нам принимать взвешенные решения и приводит к тому, что мы постоянно совершаем одни и те же ошибки, пытаясь заработать. Ключ успеха внутри каждого из нас, в нашем умении работать со своими эмоциями и принимать разумные и обоснованные решения. В книге сделан акцент именно на практику и упражнения работы с собой при стрессовых ситуациях, которых на бирже огромное множество. Тренируйтесь и достигайте долгосрочной финансовой свободы!

ISBN 978-5-532-09776-6

© Дубин В. С., 2018

© Автор, 2018

# Содержание

Вступление	5
Кто я? Почему я полезен?	5
Инвестирование: почему психология основа успеха?	7
Инструменты работы с активами и инструменты работы с собой	8
Инструменты работы с активами: природа инструментов	9
Криптовалюта и валюта	9
Акции и недвижимость	11
Депозиты и облигации	12
Фьючерсы и опционы	14
Конец ознакомительного фрагмента.	15

## Вступление

### Кто я? Почему я полезен?

Добрый день, уважаемый читатель. Очень рад, что вы решили присоединиться к изучению столь интересной темы, как изучение себя через инвестирование.

Я осознанно, акцентирую внимание на изучении себя, т.к. психология это не теория, это именно изучение себя, своих реакций и действий на изменяющуюся среду. В данной книге мы изучаем себя именно через инвестирование, стремимся научиться принимать больше эффективных решений, которые приносят больше денег. А инструменты инвестирования уже потом.

Цель книги: научить читателей зарабатывать деньги на финансовых рынках в долгосрочной перспективе, показать суть инвестирования и дать эффективные инструменты принятия решений и работы с собой.

Сначала о себе.

Меня зовут Валерий Дубин. Я работаю в одном из крупнейших банков уже почти 10 лет. До этого работал в крупнейшей инвестиционной компании России в течение 5 лет.

Мой практический опыт инвестирования начался с 17 лет: это была сразу же работа на собственном счету с собственными деньгами.

На протяжении последних 15 лет я очень плотно работаю в теме инвестиций. Прошел путь от трейдера и преподавателя курсов «Основы биржевого дела» до директора управления, отвечающего за работу с клиентами по всем инвестиционно-страховым продуктам в регионах центральной России.

За этот промежуток времени я успел изучить колоссальное количество литературы и на практике освоить инструменты повышения результатов в инвестировании: фундаментальный анализ, технический анализ, долгосрочное инвестирование, внутридневной трейдинг, роботизированный трейдинг, фьючерсы, опционы, структурные продукты, доверительное управление, ПИФы, ETF, криптовалюты и т.д. Список можно расширять до бесконечности.

Причем мне удалось поработать с данными инструментами, как и со стороны клиента, так и со стороны компаний, которая все это продает. Я делал операции для клиентов, вел портфели клиентов и одновременно инвестировал и спекулировал на своих деньгах.

В общем, за эти 15 лет я прожил концентрированный опыт зарабатывания денег на финансовых инструментах.

Сейчас я понимаю, что все это следовало пройти, чтобы понимать, что работает, а что нет, чтобы отличать белое от черного.

Помимо этого, я вышел за рамки российского обучения инвестированию и прошел с десяток курсов от зарубежных вузов таких, как Йельский университет. Надо сказать, что они несколько глубже и полезней для продвинутых инвесторов, но меня не оставляло сомнение, что я двигаюсь не в ту сторону.

Дело в том, что за 15 лет работы с финансовыми инструментами ко мне пришло понимание, что эффективность и результаты ни столько в инструментах, сколько в самом тебе, в твоих реакциях на резко меняющуюся ситуацию, в твоей способности контролировать собственное принятие решений в стрессовых ситуациях, которых на бирже возникает очень много.

В связи с этим приходит понимание, что 80% твоей эффективности в тебе. Ни в инструментах, которыми ты владеешь, ни в знании технического или фундаментального анализа, ни в знании и умении построить скользящую среднюю или стохастический индикатор или умении прочитать и понять EBITDA и P/E.

Это все вторично!

Главное, как ты реагируешь на изменяющиеся ситуации, и на сколько ты умеешь работать с собой и контролировать себя и свои реакции.

Поняв это, я начал искать курсы по работе с собой при принятии решений и при инвестировании. К моему сожалению, я нашел совершенно ограниченный список материалов по данной тематике, особенно мало было практики.

Понимаете, легко сказать «научись контролировать себя», «научись управлять собой».

А КАК это сделать? Как вообще этому учиться? И на сколько можно этому научиться?

В общем, в России обучение по данной теме я не нашел. Я прошел несколько иностранных курсов по приблизительно этой тематике, но остался не удовлетворен данным обучением, т.к. не получил ответов почти ни на один свой вопрос. В данных курсах оказалось много теории, а практических советов и действий почти нет.

И именно поэтому появилась данная книга. Как ответ на обучение не инструментам, а сути инвестирования; обучение работе с собой для регулярного и долгосрочного получения доходов при работе на финансовых рынках.

Книга направлена именно на развитие себя. Первая половина книги все-таки показывает основную базу инструментов, чтобы дать понимание начинающим инвесторам. Вторая же половина направлена на философию и инструменты психологии при инвестировании. Причем, основная задача второй части дать не только общий взгляд на особенности поведения людей при инвестировании, сколько дать практические инструменты для работы с собой. Данные инструменты собраны из научной литературы, общепринятой новейшей практики и опробованы мной не один год. Ряд инструментов рекомендованы через призму моего опыта и могут кому-то не подойти, при этом, чтобы это понять нужно пробовать и применять. Уверен, что многие инструменты будут вам полезны не только в инвестировании, а и в принятии решений в жизни, в самом широком смысле этого слова. Это качественно изменит всю вашу жизнь.

Действуйте и все получится! Двигаемся дальше!

«Не надо изменять других, измени себя и вокруг тебя изменятся тысячи»

М.Ганди

## Инвестирование: почему психология основа успеха?

Развивая тему «почему психология основа успеха» я отчасти повторяю мысль из вводной части. При этом крайне важно глубоко понять и осознать важность этого вопроса.

Дело в том, что в изучении инвестирования и зарабатывания денег есть одна большая проблема – мы все занимаемся не тем. Почти все текущие продвинутые курсы об инвестировании направлены на презентацию, создание и изучение какого-нибудь «нового» или продвинутого инструмента, который фантастическим образом поможет вам зарабатывать.

Конечно же, нам часто хочется верить в сказку, в существование легкого пути. Нам хочется найти так называемый «философский» камень или святой грааль в инвестировании, который с легкостью и без особых усилий позволит зарабатывать огромные деньги бесконечно долго.

В эту иллюзию, конечно, очень хочется верить, при этом реальная жизнь говорит, что только через большой труд и работу и с собой можно достичь стабильных и высоких результатов.

Я бы даже сказал, что этот философский камень существует. Только он не во вне, а внутри каждого из нас. И если мы проявим упорство, его можно найти, а правильной будет сказать «создать» внутри себя: это наши знания и навыки, которые и дают нам возможность достигать стабильно высокого результата. Чем сильнее наши навыки, где бы мы не оказались, они все равно выведут нас наверх и мы будем показывать лучшие результаты и иметь высокое качество жизни.

Чтобы усилить эту мысль приведу пример из военной тематики. Например, автомат.

Парадокс в том, что мы почему-то думаем, что начнем значительно лучше стрелять, если у нас вместо простого автомата Калашникова в руках появится самая последняя версия автомата 21 века. При этом, мы не учитываем, если я просто не умею стрелять, никакой автомат мне не поможет. Мне необходимо ставить технику, годами учиться целиться, учиться работать с собой. Весь ресурс роста результата во мне, а не в инструменте, а не в этом автомате.

Также мы почему-то думаем, что если мы будем знать еще одну «самую умную» скользящую среднюю, наши результаты кардинально изменятся.

Не изменятся! Дело не в инструменте! Дело только в вас!

Да. Я соглашусь с теми, кто скажет, что новые инструменты все-таки увеличивают эффективность и упрощают жизнь. Попасть в цель становится легче. Конечно же, использование самых современных инструментов немного добавляет к вашей эффективности. Но все равно для ощутимого, КРАТНОГО, улучшения результатов, нужно работать с собой, со своей техникой и со своими реакциями и эмоциями. Здесь основная зона роста и зона увеличения эффективности.

Действуйте, развивайте себя и зарабатывайте стабильно и долгосрочно!

## **Инструменты работы с активами и инструменты работы с собой**

Данная книга предназначена для аудитории любой подготовки: от совсем начинающих инвесторов, до уже опытных. Книга фактически объединена в два основных блока: инструменты работы с активами, где мы покажем суть и природу основных активов, плюс расскажем про ключевые методы анализа, и второй блок – инструменты работы с собой.

Как вы понимаете, глубже всего мы стремимся раскрыть именно вторую тему, чтобы дать нам всем понимание, как работать с собой и как повышать эффективность принимаемых нами решений. Моя основная задача коротко показать теорию и суть нюансов принятия решений человеком, а после этого дать вам конкретные инструменты, которые можно и нужно пробовать и применять ежедневно, чтобы увеличить свою эффективность.

Вся книга будет построена по одной логике. Мы будем идти от общего к частному, т.е. сначала будем начинать от общих ключевых идей и в итоге подходить к конкретным практическим инструментам и действиям.

Важный нюанс: если вы уже опытный инвестор, вы можете легко пропустить первый блок и сразу перейти к инструментам работы с собой. При этом, я рекомендую вам хотя бы бегло ознакомиться с материалами первого блока, т.к. в нем приведены нестандартные примеры и аналогии, которые могут помочь вам взглянуть на активы под другим углом зрения и, возможно, почерпнуть для себя новые идеи. Уверен, что и для опытного инвестора данный блок тем будет полезен.

Итак, давайте начнем.



## **Инструменты работы с активами: природа инструментов**

### **Криптовалюта и валюта**

Существует множество способов вкладывать деньги и работать, как с валютой, так и с криптовалютой.

Говоря об обычной валюте, природа и суть инструмента такова, что государствам каким-то образом необходимо взаимодействовать друг с другом в рамках купли-продажи товаров. Соответственно, появились биржи торговли и обмена валютой. Вокруг этой простой макроэкономической истории сформировались надстройки и компании, которые дают частным инвесторам возможность выйти на рынок валют и торговать огромным числом валютных пар. Идея тоже с одной стороны правильная и благородная, но будьте осторожны. Большая часть компаний, которые предлагают доступ к рынку Forex, продвигают идею возможности заработать хорошие деньги с маленькими вложениями. Фактически вам с удовольствием дают так называемое «плечо» 100 к одному.

Что это значит?

На единицу внесенной вами суммы вам начисляют на счет в сто раз больше. Вы только представьте, какой шанс. Вы вкладываете все средства с плечом, и движение рынка на один процент в вашу сторону дает вам удвоение капитала. Причем, этот займ бесплатный и никаких процентов не начисляется.

Подвох в том, что с таким плечом ваша возможность зарабатывать в долгосрочной и даже среднесрочной перспективе стремится к нулю. Рано или поздно, а с таким плечом скорее всего рано, рынок уйдет на 1% не в вашу сторону и вашу позицию автоматически закроют, когда ваших денег не счету не останется. В общем это отличная возможность быстро «просадить» деньги на вашем счету.

В свое время я обучался в одной из таких компаний и работал в этой сфере. Из плюсов, это отличная возможность изучить технический анализ и программную среду MetaTrader. Будет точно полезно. При этом с плечом 100 к 1 можете рассматривать это как казино и возможность быстро много выиграть или много проиграть.

Более того, уже давно математически доказано, что при плече больше, чем 3 к 1 ваши риски возрастают в геометрической прогрессии. Фактически, говоря о долгосрочном успехе, вы никогда не должны брать плечо больше 3 к 1. Это максимум, который вы можете себе позволить. Не важно на каком рынке вы находитесь.

Что же касается криптовалют, здесь ситуация немного другая. Это молодой и еще формирующийся рынок. Существует множество ресурсов, которые с удовольствием обучат вас и дадут вам доступ к электронной бирже, чтобы вы приобрели и начали работать, например, с Bitcoin. При этом вам необходимо понимать, что сейчас этот рынок находится на «хайпе» и покупать на растущем и высоком рынке, будет не самой лучшей идеей. Вокруг данного рынка сейчас много мифов и эмоций, только ленивый аналитик не высказался по этой теме. Это как раз признак того, что с головой нырять в этот рынок не стоит. Далее мы будем еще много говорить о том, что если все идут покупать актив, не стоит присоединяться к этой толпе. Это один из самых вероятных способов потерять деньги.

Тем не менее, если у вас возникает интерес к данному рынку, изучайте другие криптовалюты. Возможно некоторые из них в будущем покажут такой же рост, какой продемонстрировал Bitcoin в конце 2017 года.

Учитесь, погружайтесь в рынки и их нюансы и у вас все получится.

## **Акции и недвижимость**

Первое о чем следует сказать, так это ответить на вопрос, почему я ставлю акции и недвижимость в одну категорию.

Дело в том, что акции и недвижимость по сути одно и то же. Редко кто рассматривает активы под такой призмой, при этом по своей природе акции и недвижимость являются очень похожими имущественными правами.

Фактически, приобретение этих активов говорит о том, что вы владеете либо частью, либо всем активом. В рамках недвижимости это конкретный объект, в рамках акции это фактически доля в компании.

Т.е. приобретая акции в долгосрочную перспективу вы начинаете участвовать во всех мероприятиях, связанных с имущественными отношениями компании, которую вы приобрели. Вам ежегодно приходят письма о текущем состоянии бизнеса и количестве дивидендов, которые будут выплачены за прошедший финансовый год. Если в компании происходят какие-либо изменения и нужно одобрение акционеров, вам обязательно придет письмо с формой, где вы сможете проголосовать.

Если при владении недвижимостью документом, подтверждающим ваши права, является выписка из государственного реестра, то при приобретении акции всегда происходит электронная запись в реестре владельцев акций компании. По сути это одно и то же.

Конечно же, с точки зрения работы с этими активами, существуют нюансы. У акций есть определенные преимущества и недостатки, которые необходимо учитывать при инвестировании.

Преимущество акций, в отличие от недвижимости, в трех моментах:

1) Вы можете вкладывать в акции небольшие суммы. Это позволяет диверсифицировать портфель, т.е. распределить риски, вложив деньги в разные компании и разные отрасли.

2) В акциях вы максимально прозрачно видите текущую стоимость ваших активов. В любой момент времени, и любой секунду, вы знаете сколько вы получите денег на счет, если продадите прямо сейчас. В недвижимости вы должны просмотреть кучу объявлений, оценить и разобраться, сколько же сейчас стоит ваш объект на рынке, показывать его потенциальным покупателям и ждать, когда кто-нибудь будет готов купить.

3) Акции максимально ликвидны. Вы очень быстро можете превратить акции в деньги. Это занимает буквально секунды. Вы ставите торговое поручение на продажу, оно исполняется, и вы тут же видите, сколько денег стало на вашем счету.

Все эти преимущества и различия в акциях и недвижимости особенно ярко проявляются в кризисные моменты. Когда в экономике происходит очередной коллапс, то акции начинают резко падать. При этом вы в любой момент времени можете принять решение продать акции, даже если они сильно потеряли в цене(говорю сейчас о крупных и ликвидных компаниях). С недвижимостью в кризис происходит иное – просто исчезает ликвидность, покупатели занимают выжидательную позицию, и сильно снижается спрос. Если вы заходите относительно быстро продать объект в такое время, то вам необходимо будет сделать большую скидку, чтобы обратить на себя внимание.

Я ничего не имею против недвижимости, сам часто практикую инвестиции в такие активы, особенно на этапе строительства дома при надежном застройщике. Здесь тоже много нюансов, но заработать можно хорошо, если все делать правильно и вовремя.

Пробуйте работать с данными видами активов. Они больше всего развивают вас и позволяют разобраться, как в нюансах бизнеса, так и в эффективности своих решений.

## Депозиты и облигации

В данной теме мы сделаем акцент на преимуществах облигаций над депозитами. Уверен, что депозиты многие уже знают, понимают и используют. А вот с облигациями все немного сложнее, при этом преимуществ гораздо больше.

Во-первых, что такое облигация?

Облигация – это фактически ваш займ какой-нибудь организации. Например, вы можете прийти в Сбербанк и положить деньги на депозит, и вы можете прийти на биржу и вложить деньги в облигации. И в том и в другом случае вы фактически занимаете деньги компании, которая по определенным условиям обязуется вернуть вам деньги с процентами в указанный срок. Только в первом случае вы занимаете Сбербанку, а во втором – определенной крупной компании или стране, например, Газпрому, Лукойлу, МТС или даже Российской Федерации, купив ОФЗ(облигации федерального займа).

Ключевое отличие облигаций от депозитов проявляется в том, что облигации торгуют на рынке и вы в любой момент времени можете их купить/продать. Это создает большие преимущества в долгосрочной перспективе, особенно на рынке со снижающимися процентными ставками.

Приведу пример. Предположим, мы находимся в декабре 2014 года. В экономике происходят потрясения, ЦБ РФ поднял процентную ставку, и все ставки в экономике сильно поднялись, т.е. процент, как по кредитам, так и по депозитам и облигациям сильно вырос. В этот момент времени у вас есть свободные денежные средства, и вы думаете, куда же вложить деньги более менее надежно с хорошей доходностью. Надежных вариантов на финансовом рынке фактически два: депозит или облигации.

Предположим, вы выбираете депозит. В декабре 2014 года можно вложить деньги в депозит в крупный банк под 14% на один год. Это хорошая ставка, учитывая, что несколько месяцев назад было 8%. Через год ставки на рынке снижаются, подходит срок окончания депозитам и этот же банк уже предлагает вам депозит под 9%, а через год уже под 5-6%

Что же происходит в это время с облигациями?

Например, вы все-таки решили купить надежные облигации – Облигации Федерального Займа с погашением через 10 лет. Фактически это некий долгосрочный депозит. Купон по ним всегда стабилен и равен 8%, а цена в декабре 2014 года была 90 пунктов. Текущая доходность тоже около 14%, как и в крупном банке в этот же период. При этом, что происходит дальше?

Мы с вами уже поняли, что облигации очень выгодно держать, когда процентные ставки на рынке падают, т.к. цена облигации начинает расти. Через год вы получили от облигаций купон в 8% и рост цены с 90 пунктов до 96 пунктов, что в итоге составило 14%, как в депозите в банке. Проходит еще год, и мы видим сильное различие. В конце 2016 эта же облигация стоила уже 101 пункт, т.е. за год вы получили 8% купона и 5% доходности в росте цены облигаций. В итоге 13% в то время, как банк вам дал 9%, в третий год разрыв еще больше увеличился. Цена на облигации выросла до 105 пунктов и вместе с купоном за год вы заработали 12% годовых, а банк уже дает 5-6%.

Таким образом, на рынке с падающими процентными ставками, во втором варианте, вы фактически закрепляете свою доходность в районе более 10% годовых на 10 лет вперед. При этом все говорит в пользу того, что ставки в долгосрочной перспективе будут снижаться, а вы будете сохранять свою доходность. Т.е. разрыв в доходности и ваша успешность только увеличатся.

Глубже в описание облигаций уходить не будем.

Пробуйте работать с инструментом, разбирайтесь в нюансах и получайте гарантированную прибыль.

## Фьючерсы и опционы

До изучения и работы на данном рынке доходят в основном опытные инвесторы. Крайне редко кто из начинающих приходит сразу на срочный рынок.

Основная причина с том, что это так называемые «производные инструменты». То есть они основаны на каких-либо базовых активах, часть из которых мы уже обсуждали в предыдущих темах. Например, есть фьючерсы и опционы на акции, есть фьючерсы на облигации, есть фьючерсы на нефть или золото.

Помимо этого есть ряд нюансов их торговли:

1) Приобретая фьючерс, вы тратите только небольшую часть ваших денежных средств, что дает вам возможность брать, можно сказать, «бесплатный кредит», причем с плечом до 1 к 9. То есть, имея определенную сумму денег, мы можете купить в 9 раз больше. Конечно же, все риски и прибыль на вас.

2) Фьючерсы и опционы имеют срок окончания контракта. Это дает вам выбор либо вложить деньги на среднесрочную перспективу, либо вложить деньги в короткий контракт.

Все нюансы и практику работы с производными инструментами не объяснишь за 5 минут.

Я донесу вам суть работы инструментов с точки зрения практики.

Говоря о фьючерсах с точки зрения торговли на бирже, то это фактически по природе работы те же акции, только с дополнительными возможностями и нюансами. В основном фьючерсы на российском рынке либо на акции, либо на биржевой товар, как нефть или золото.

Фактически фьючерс почти всегда очень близко повторяет движение базового актива. Например, выросли акции Сбербанка на 1%, фьючерс на эти же акции вырастет на 1%. Основной плюс в том, что вы очень легко и гибко можете купить фьючерсов на акции Сбербанка с плечом 1 к 2 и заплатить за это 30% вашего счета. 70% денег у вас остаются свободными, и вы можете легко ими распоряжаться. Никакого подвоха здесь нет. Если акции и фьючерсы Сбербанка падают, то ваши свободные денежные средства уменьшаются в 2 раза быстрее, если вы купили с плечом 1 к 2. Так же верно и наоборот. Счет растет в 2 раза быстрее, если рынок движется в вашу сторону.

## **Конец ознакомительного фрагмента.**

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.