

Руслан Шакиров

КАК ЗАМЕНИТЬ ЗАРПЛАТУ ДОХОДОМ С КАПИТАЛА, ИНВЕСТИРУЯ В АКЦИИ



или Почему уборщица
с миллионом в акциях
не смогла уволиться?

16+

Руслан Шакиров

**Как заменить зарплату доходом с
капитала, инвестируя в акции, или
Почему уборщица с миллионом
в акциях не смогла уволиться?**

«Автор»

2022

Шакиров Р.

Как заменить зарплату доходом с капитала, инвестируя в акции, или Почему уборщица с миллионом в акциях не смогла уволиться?
/ Р. Шакиров — «Автор», 2022

Такие ценные бумаги, как акции отлично подходят для создания капитала. Доходом с него можно заменить зарплату, когда у вас пропадет способность или желание трудиться. Но вот беда - банки и брокеры, зарабатывая на комиссиях, больше обучают спекулировать с акциями, а не накапливать их. Данная книга познакомит вас с простым методом создания капитала с помощью индексных фондов акций (ETF или БПИФ). В таких фондах хранят капиталы большинство западных миллионеров. Книга предлагает отложить поиски секретов обогащения на бирже и просто посмотреть, как разбогатело большинство инвесторов на этой планете. Автор книги Руслан Шакиров, кандидат экономических наук и инвестор рассказывает историю создания своего семейного капитала. Повествование охватывает двадцатилетний период и описывает три встречи Руслана со своими однокурсниками. Беседуя и отвечая на их вопросы, у автора книги получилось донести тему инвестиций в акции простым и занимательным языком.

© Шакиров Р., 2022

© Автор, 2022

Содержание

Введение	5
О рубрике «Методичка»	7
Часть 1. Встреча выпускников: 5 лет после выпуска	8
Почему уборщица с миллионом в акциях не смогла уволиться?	8
Методичка	9
Как потерять на акциях деньги?	12
Методичка	12
Покупай. Держи. Докупай!	14
Методичка	14
Инвестирование в индексные фонды	16
Методичка	16
Конец ознакомительного фрагмента.	20

Руслан Шакиров

Как заменить зарплату доходом с капитала, инвестируя в акции, или Почему уборщица с миллионом в акциях не смогла уволиться?

Введение

Возможно, вы слышали про набирающую сейчас популярность тему инвестиций в акции? Допускаю, что вы уже скачали на телефон какой-нибудь «Сбербанк Инвестор» или «Тинькофф Инвестиции», может, уже прикупили акций Apple, Tesla или «Газпрома», потому что все так делают... С какой целью вы интересуетесь инвестированием в акции? Чтобы заработать – отличная цель, но мне больше нравится – чтобы не работать. Поясню. Деньги, инвестированные в акции, со временем могут превратиться в большой капитал. В определенное время он сможет генерировать доход, равный вашей зарплате или больше. Это позволит вам зарабатывать, не работая. Именно эта цель и вдохновила меня, когда я впервые познакомился с темой инвестиций в акции. А случилось это знакомство после того, как я окончил родной вуз, буквально во время выпускного вечера!

Я смутно помню выпуск нашего институтского курса. Арендовали кафе, что-то вкусное ели, что-то крепкое пили. Но кое-что мне запомнилось. Разговор. Беседа, которая дала мне новый вкус к жизни – смелые финансовые цели и увлекательную работу по их достижению. Когда вечеринка близилась к завершению, мы разговорились с Николаем – моим однокурсником, чьи родители работали в структурах «Газпрома» – отец слесарем, мать уборщицей. Он рассказывал, что родители планируют поговорить с начальником, чтобы подтянуть его в «Газпром» хотя бы на вакансию младшего экономиста.

Меня мало волновали перспективы Николая – я не планировал карьеру ни в «Газпроме», ни в другой крупной компании. Я уже подал документы в аспирантуру – хотел стать ученым и преподавателем в родном вузе. Поэтому вначале я не проявлял интереса к его словам. Но внезапно он рассказал о потрясающем эпизоде в жизни своих родителей, который приковал мое внимание к каждому слову Николая. Эта была история о том, как его маме и папе «Газпром» подарил свои акции, которые через несколько лет стали стоить миллион рублей! Как такое случилось?

Дело в том, что в 90-е годы всем гражданам России бесплатно раздавали так называемые ваучеры – приватизационные чеки. По задумке авторов финансовой реформы ваучеры должны были сделать из бывших советских граждан собственников госпредприятий. Задумка была, конечно, хорошая, чего не скажешь о ее реализации на практике. Из-за нулевой финансовой грамотности людей и отсутствия обучения большинство из них обменивали ваучеры на промтовары или продавали скупщикам. Кое-кто инвестировал ваучеры в странные фонды типа «Хапер-Инвест». Такие компании были не подотчетны государственным контролирующим органам (сейчас эту функцию выполняет «Центральный банк» РФ), поэтому быстро превращались в финансовые пирамиды, став прародителями более поздних «МММ», «Финико» и др. Увы, многие люди до сих пор несут деньги в сомнительные проекты, у которых нет лицензии «Центробанка», веря сказкам про быстрое обогащение.

Однако работникам некоторых предприятий, таких как «Газпром», «Татнефть», повезло. Родное предприятие обменивало их ваучеры на свои реальные акции – ценные бумаги, дававшие право собственности на имущество компании и ее будущую прибыль. То же произошло и с родителями Николая. За их бесплатные ваучеры они получили акции «Газпрома», которые превратились за несколько лет в сумму... более миллиона рублей. Потрясающая история, правда? На меня она произвела настолько сильное впечатление, что отныне тема инвестиций в акции стала одной из главных в моей жизни. Уходя с выпускного вечера домой, я твердо решил начать инвестировать. Но я даже представить себе не мог, что за следующие пятнадцать лет создам с помощью акций и других ценных бумаг хороший капитал, начну извлекать из него доход, которым вскоре заменю зарплату и уволюсь.

О рубрике «Методичка»

В каждой главе этой книги вы встретитесь с рубрикой «Методичка». Когда я работал в вузе, мы так называли рабочую тетрадь с практическими материалами и заданиями. В лекционных тетрадях студенты записывали теорию, в методичках – практический разбор и решение заданий. В книге рубрика «Методичка» нужна нам, чтобы мы с вами не только обучались, но и поработали. Поэтому в этом разделе вы будете встречать более детальное объяснение темы, конкретные методы и задания. Например, только что вы услышали интересную историю про ваучеры, которые можно было обменять на акции реальных предприятий и разбогатеть. А вот каким образом акции смогли так сильно вырасти и как вы можете это использовать для себя, это мы и будем разбирать в «Методичке». Пожалуй, начнем прямо сейчас.

Итак, акции, которые за свои два ваучера получили родители Николая, означали, что они стали совладельцем главного предприятия страны. Акции «Газпрома» обрели рыночную стоимость (капитализацию), потому что стали торговаться на бирже. На них появился высокий спрос со стороны отечественных и иностранных инвесторов, что, конечно, сильно повысило их цену. Растущая капитализация (цена всех акций) «Газпрома» приумножила стоимость семейного капитала родителей Николая.

А как насчет акций других российских компаний? Все примерно так же. В бурные 90-е годы приватизированные предприятия акционировались, то есть обретали собственников – *мажоритариев* (держателей крупных пакетов акций, да, тех самых олигархов) и *миноритариев* (физических лиц, купивших акции, например, на бирже с целью накопления или перепродажи). Граждане России получили возможность стать акционерами не только «Газпрома», но и крупных металлургических компаний – «Норильского Никеля», «Магнитогорского металлургического комбината», нефтяных компаний «Лукойл», «Татнефть», госбанков «Сбербанк» и др. Прибыль компаний и рост биржевых цен на их акции росли хорошими темпами, обогащая своих владельцев.

Можем ли мы сейчас использовать акции для создания своего капитала или их рост иссяк? Конечно, можем. Отследить динамику цен на российские акции можно на сайте «Московской биржи» moex.com. Вбейте там в поисковую строку название уже знакомого «Газпрома» или, допустим, «Сбербанка». Как видите, на бирже есть компании, акции которых сильно растут, принося хорошую доходность акционерам. И вроде бы сам по себе напрашивается вывод, что все держатели акций, скорее всего, если не сказочно, то хотя бы прилично разбогатели и стали жить на виллах у берега моря? Увы, правда жизни оказалась немного другой.

Часть 1. Встреча выпускников: 5 лет после выпуска

Почему уборщица с миллионом в акциях не смогла уволиться?

Как говорит мой родственник дядя Слава, встреча однокурсников после пяти лет окончания вуза напоминает соревнование «кто устроился лучше», а встреча после сорока пяти – спокойную посиделку людей, ничем не выдающихся. У всех такой же лишний вес, такие же бытовые проблемы, такая же пенсия. Наш выпуск встретился через пять лет практически в полном составе. Факультет у нас был экономический, поэтому не удивительно, что большинство моих однокурсников работали менеджерами, а кое-кто уже и топ-менеджерами разных компаний. Последние приехали на встречу на крутых иномарках. Чем выше должности и зарплаты, тем круче машины. На самой крутой приехал Александр – ранее вечный участник допсессий и головная боль нашего декана, а ныне топ-менеджер крупнейшей в нашем регионе пивоваренной компании.

Мои же денежные результаты внешне были не так заметны. После окончания института я защитил диссертацию, стал кандидатом экономических наук и за смешную зарплату начал работать преподавателем в родном вузе. За пять лет я стал доцентом своего вуза, зарплата подросла. Почти каждый месяц я откладывал 10 % от своих доходов в акции. И за эти пять лет к моменту встречи по случаю пятилетия выпуска я имел в капитале около полумиллиона рублей. Я не тратил его ни на дорогую машину, ни на первый взнос по ипотеке. У меня была другая цель – создать еще больший капитал, чтобы извлекать из него доход и заменить им зарплату. Мои результаты вдохновляли меня рассказывать про инвестиции другим людям. По этой причине, а также из-за того, что нужен был дополнительный доход, я устроился финансовым консультантом в компанию ООО «Финансовые эксперты», которая в то время была агентом крупных инвестиционных компаний – УК «Альфа-Капитал», «ОФГ-Инвест», «КИТ-Финанс», привлекающим инвестиции в их фонды. Поработав там пару лет, я затем начал карьеру независимого финансового консультанта. Общаться с людьми про инвестиции намного легче, когда ты не представляешь интересы какой-либо компании.

Вам, наверное, интересно, был ли на встрече выпускников Николай. Да, он был. Как он и говорил на нашем выпуске, родители устроили его в «Газпром», и за пять лет он поднялся на средние позиции в экономическом отделе одного из региональных представительств этой крупной компании. Мы с Николаем вспомнили наш разговор про акции «Газпрома». Я от души поблагодарил его за историю о своих родителях-акционерах и сказал, что благодаря ему я тоже начал инвестировать в акции и создал капитал в полмиллиона рублей. Николай от души поздравил меня, но немного смутился. Я спросил его, почему он такой мрачный. «Руслан, – ответил он, – я, конечно, рад, что ты на зарплату учителя и консультанта смог накопить полмиллиона. Но меня удивляет, пожалуй, даже бесит, что моя мама, хоть и владеет миллионом рублей в акциях, продолжает мыть полы газпромовских кабинетов, причем она ведь уже на пенсии! За эти пять лет ты создал капитал в полмиллиона с нуля. Акции же моих родителей вообще не выросли в цене. Миллион рублей пять лет назад, миллион и сегодня. Они приносят моим предкам дивиденды – несколько тысяч рублей в расчете на один месяц, но этого же мало. Этих денег не хватает, чтобы мама уволилась. Им нужно платить по автокредиту и ипотеке. Мама – акционер «Газпрома», как ты говоришь, но вынуждена работать. Почему так получается?»

Я дослушал Николая и ответил: «Коля, я вижу несколько причин этой проблемы. Во-первых, за эти пять лет цена акций «Газпрома» действительно не выросла. Сильная зависимость от мировых цен на газ и другие факторы не дали им вырасти. Во-вторых, твои родители получили акции в обмен на свои ваучеры и потом больше никогда не инвестировали. Я же, наоборот, инвестировал почти каждый месяц примерно 10 % от своей зарплаты. Ну и в-третьих, это, конечно, кредиты, про которые ты говоришь – ежемесячные платежи по ним нагружают бюджет родителей. Мы с семьей живем в съемной квартире с небольшой арендой. Мы пару раз меняли жилье – находили более выгодные варианты. Ну и машина у меня скромнее. Свой «Хендай Акцент» я купил уже поддержанным. Видишь? Я не влезал в большие долги вроде ипотеки и не переплачивал за дорогие машины. Поэтому почти ежемесячно мог откладывать».

Методичка

Родителям Николая не хватало одной маленькой детали, чтобы капитал уволил их с работы. Да, «Газпром» дал им акции, но не дал... финансовую грамотность. Эта небольшая деталь – изменение финансового мышления – вот настоящее волшебство, которое способно превратить ваши деньги в трудолюбивых работников. Ведь когда-то они должны работать на вас – приносить доход, который заменит вам зарплату.

Итак, давайте еще раз обобщим. Что не делали и не доделали родители-акционеры? Почему они оказались на пенсии работающими «миллионерами»? Очевидно, им нужно было создать капитал побольше и извлекать из него доход, который заменил бы зарплату. Если вы хотите создать капитал и заменить зарплату доходом с него, вам следует сделать следующее.

1. Инвестировать не в одну акцию, а во многие. Акции «Газпрома» вначале акционирования росли в цене хорошо, но затем надолго перестали расти. Зато росли другие акции – «Лукойла», «Сбербанка» и др. Да, невозможно предугадать, какие акции будут расти, а какие падать. Поэтому нужна *диверсификация инвестиций*, то есть инвестор должен держать не одну акцию, а много. Известно, что акции компаний, которые из года в год дорожают, поднимаются все выше и выше в рыночных индексах, таких как «Индекс Мосбиржи» (РФ) или «S&P500» (США). Сравните изменение цен за последние 15 лет акций «Газпрома» (Рис. 1) и «Индекса Мосбиржи» (Рис. 2), в расчет которого входят акции не только «Газпрома», но и «Сбербанка», «Татнефти», «Яндекса» и других ведущих компаний РФ.

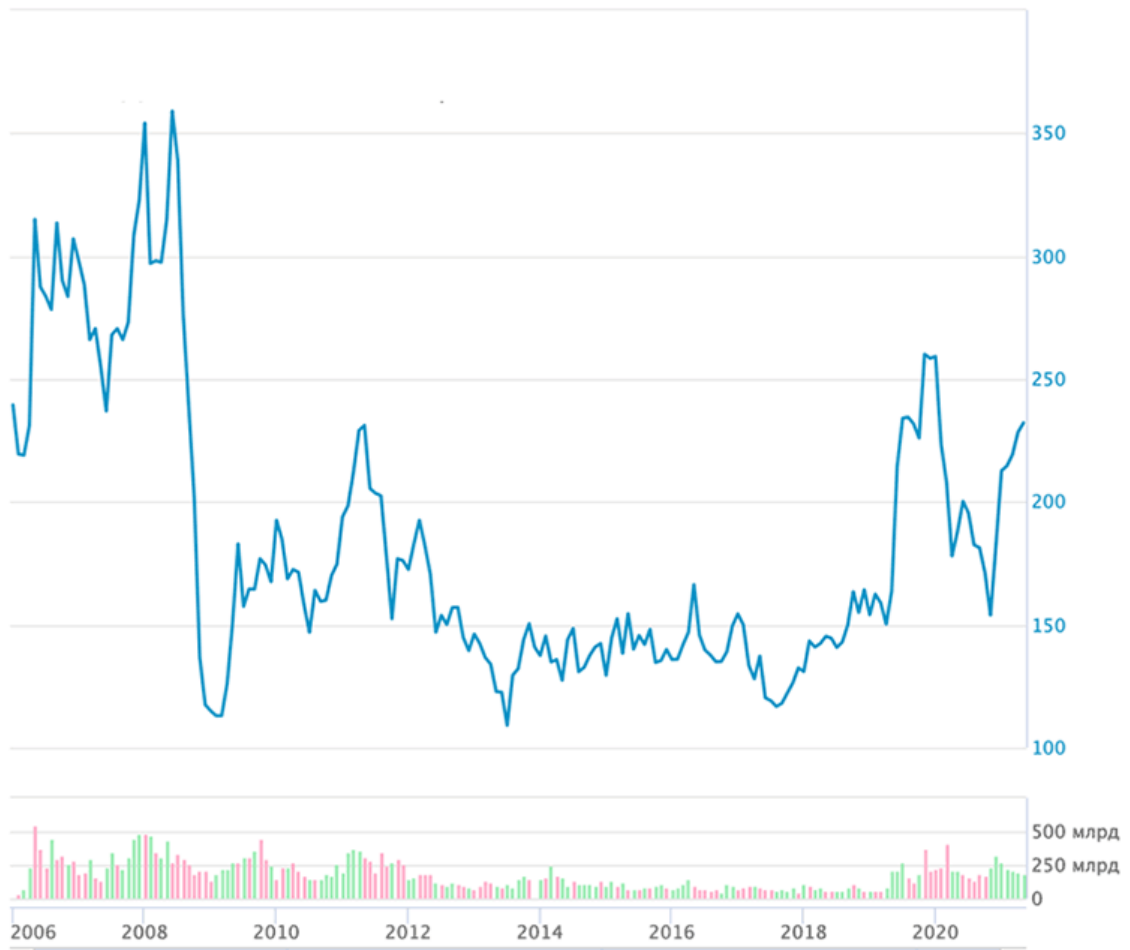


Рис. 1. Динамика акций «Газпрома» 2006–2020 гг



Рис. 2. Динамика «Индекса Мосбиржи» 2006–2020 гг

Из рисунков видно, что за пятнадцать лет цена акций «Газпрома» хоть и менялась, но не изменилась. Ваш капитал в этих ценных бумагах не вырос бы и принес такое же разочарование, как Николаю и его родителям. С другой стороны, если бы вы вложили деньги во все акции, входящие в «Индекс Мосбиржи» (а это, кроме «Газпрома», еще около 40 ведущих компаний РФ), то ваш капитал бы рос намного быстрее, подгоняемый самыми растущими акциями. Конечно, в результате вы получили бы намного больший капитал, который, возможно,

уволит бы вас с работы. Подробнее про рыночные индексы и как в них инвестировать поговорим уже в этой части.

2. Не надеяться только на первоначальные инвестиции – инвестировать каждый месяц. Наши газпромовские акционеры смогли бы в разы увеличить свой капитал, если бы сформировали разумные потребительские привычки и начали инвестировать, добавляя к подаренным акциям ежемесячно 10–20 % от своей зарплаты. Время способно превратить даже такие незначительные ежемесячные вложения в огромный капитал. Скажите, можно ли поработать со своими денежными привычками ради миллионных накоплений? О формировании финансово-грамотного поведения поговорим во второй части книги.

3. Избавиться от долгов. Вместо ежемесячных вложений в ценные бумаги, родители-акционеры дисциплинированно каждый месяц вносили кредитные платежи – за квартиру и машину. Покупка этого имущества в кредит привела к появлению долга, намного превышающего капитал в акциях «Газпрома». Это окончательно лишило их возможности уволиться и жить на доходы с капитала. О проблемах, к которым приводят кредиты, и о методах избавления от долгов мы поговорим в этой книге тоже.

Зайдите сейчас на сайт своего банка. Зашли? Как вы думаете, какую ссылку там чаще всего жмут посетители? У меня, конечно, нет доступа к такой статистике, но я с большой уверенностью предположу, что это все наши знакомые разделы – «Кредитные карты», «Ипотека», «Автокредит». Правда и то, что за последние годы все больше людей чаще стали нажимать другую ссылку на сайте – раздел «Инвестиции». Меня, конечно, это радует, но и здесь людей поджидают подводные камни. Самые неприятные из них – это большие комиссии банков, брокеров и управляющих за многочисленные инвестиционные услуги и продукты, ценность которых часто весьма сомнительна. Комиссии могут быть по-настоящему грабительскими – поговорим об этом позже. Однако, самым разорительным «грабителем» может оказаться даже не комиссия банков и брокеров, а как ни странно их... обучение – ведь вместо инвестиций в ценные бумаги они зачастую обучают спекуляциям с ними, то есть верному способу потерять на акциях деньги.

Как потерять на акциях деньги?

То, чего не следует делать вообще, не следует делать хорошо.
Уоррен Баффет

Ваше поведение намного важнее поведения ваших инвестиций.
Бенджамин Грэхем

«Я слил на акциях круглую сумму. Блин, держитесь подальше от этой темы, ребята!» – внезапно прервал наш разговор Александр – да, тот парень на самой крутой тачке. «Руслан, тебе, видимо, пока везет, раз ты на коне, – продолжал Александр, – но я и мои приятели играли на бирже с плечом и неудачно зашортили акции. В общем, брокер ободрал нас как липку. Прямо реально забрал деньги. Типа все по закону». Другие участники нашей беседы мало что поняли из абракадабры, которую произносил Александр про шорт акций и игру с плечом. Мой же опыт в инвестициях был побольше, и я понял – он и его приятели ввязались в опасное занятие под названием биржевые спекуляции. «Саня, – начал я, – игра на бирже не имеет ничего общего с инвестициями. Я инвестирую деньги – ежемесячно покупаю акции, наращиваю свой капитал. Я не продаю их, потому что акции для меня – это ценные бумаги, приносящие дивиденды и рост моего капитала. Ты же спекулировал – покупал и продавал, пытаешься угадать, куда пойдет цена в течение короткого времени – недели или даже дня. Акции были для тебя как фишки в казино. Что еще хуже, ты с приятелями ввязался в самую опасную биржевую спекуляцию – занимал у брокера деньги и ценные бумаги. Ты поставил на черное – на снижение цены, а шарик упал на красное – цена акций выросла. Брокер, который одалживал тебе деньги и ценные бумаги, имел право по закону, как ты говоришь, реализовать твои активы, чтобы не работать с тобой себе в убыток».

Методичка

Акции российского «Сбербанка», акции американской компании Apple – вы тоже слышали, что на этом можно было неплохо заработать? И это правда. А вы слышали, что намного больше людей потеряли на этих акциях деньги? Увы, и это тоже правда. Вы только представьте себе! Акции «Сбербанка» выросли с 2000-го по 2020-й год более чем в 500 (!) раз. Человек, купивший в 2000-м году акции «Сбера», допустим, на 10 тыс. руб., владел бы к 2020-му году более чем 5 миллионами рублей. А если б он еще вдобавок ежемесячно докупал бы их всего на 1000 рублей, то за двадцать лет создал бы капитал более 20 миллионов рублей.

В это трудно поверить, но в это двадцатилетие было много инвесторов, которые вместо простого метода «купи, держи и докупай» обучались у своих банкиров и брокеров постоянно покупать и продавать акции «Сбербанка» и других компаний. Такое инвестирование привело их к потере денег, так как статистика по таким горе-инвесторам безжалостная – 99 % из них выбывают из этой игры. Кто-то раньше, кто-то позже, но финал один: биржевые спекулянты (именно так они называются, а не инвесторы!), покупая и продавая акции, как фишки в казино, скармливают свои деньги брокерам на комиссии и государству в виде налогов.

Чему может научить вас тот, кто зарабатывает комиссию на каждой вашей транзакции (покупке/продаже)? Возможно, методам, которые поддерживают большую активность и, следовательно, большие комиссии. Не логично ли? Увы, многие брокеры не только стимулируют клиентов активно торговать акциями, но часто позволяют это делать на заемные деньги, например, с соотношением 1/3 – на одну долю клиентских денег целых три доли кредитных. Это называется торговля акциями с кредитным плечом. Она помогает увеличивать прибыль от

спекуляций в три раза. Однако можно хоть 1000 сделок с плечом закрыть с прибылью и всего одну с убытком, чтобы в итоге потерять все деньги. Связано это с особенностями кредитных сделок, при которых брокер во избежание своих убытков продает вашу инвестицию как раз в тот момент, когда из-за снижения цены акции (даже временного!) обнуляется ваша доля в акциях – остается только кредитная часть. В итоге вы остаетесь без акций и без денег. Уоррен Баффет сравнивает спекулянта, играющего на бирже на заемные деньги, с Золушкой, танцующей на балу в зале, где висят часы без стрелок.

Спекуляции – это в лучшем случае посредственные результаты, в худшем – полная потеря денег. Инвестирование – это чудо сложных процентов, которое многократно умножает деньги тех, кто покупает акции, не продает их, а, наоборот, держит и еще докупает и в итоге создает миллионные капиталы. Не логично ли отказаться от роли активного биржевого спекулянта в пользу пассивного инвестора, который просто покупает, держит и докупает?

Покупай. Держи. Докупай!

Если вы не собираетесь оставаться владельцем акций в течение десяти лет, нет смысла приобретать их даже на десять минут.
Уоррен Баффет

«Подожди, Руслан, – не унимался Александр, – ты хочешь сказать, что простое накопление денег и акций выгоднее, чем профессиональные инвестиции, где надо анализировать, определять, какие акции вырастут, какие упадут? А как же эти известные биржевые спекулянты – Джордж Сорос и ему подобные? Они ж хорошо подняли на этом?» «Саш, во-первых, – отвечал я, – мы говорим не о профи, которые посвящают инвестициям все свое время 24/7. Речь о простых людях, которые спекулируют с акциями – по сути, пытаются выиграть в этой игре у профессиональных игроков. И, конечно, в конце концов проигрывают. Все зависит от твоих целей. Хочешь щекотать нервы и попытаться срубить куш – тогда играй на бирже. Твоя цель – создать долгосрочный капитал? Тогда я скажу тебе вторую важную вещь. Даже профессиональных биржевых игроков, которым снова и снова удается предсказывать, какая инвестиция скоро даст прибыль, практически нет. Многие из них известны благодаря нескольким суперприбыльным сделкам, которые затем сменялись скромным затишьем или потерей денег. Инвестиционный фонд Джорджа Сороса Quantum после своего взлета показывал затем весьма скромные результаты и не мог в последующие годы обогнать среднерыночную доходность. А сам Джордж занялся благотворительностью. И это еще хорошая история. Многие спекулянты могут похвастаться несколькими выгодными сделками, но промолчат про ту самую одну сделку, которая сделала их банкротами. Легендарный биржевой спекулянт Джесси Ливермор, которого называют основателем трейдинга (биржевой торговли) и одним из самых популярных игроков на бирже, потерял все деньги из-за пары неудачных сделок, стал нищим и покончил жизнь самоубийством. Согласись, это вряд ли можно назвать успешной финансовой историей. Сань, ты же знаешь, что я ученый? Как человеку науки мне известно, что нужно изучать опыт практиков, преуспевающих не пару-тройку раз, а многие-многие годы. Поэтому моя инвестиционная стратегия – «Покупай. Держи. Докупай!» – обращается к опыту самых успешных инвесторов. Все они не только добились финансового успеха, но и сохранили его и для себя, и своей семьи».

Методичка

На чем основана стратегия «Покупай. Держи. Докупай!»? На мудрости самых известных финансистов, таких как Уоррен Баффет (богачейший в мире инвестор), Джон Богл (основатель крупнейшей в мире инвестиционной компании Vanguard) и Бенджамин Грэхем (один из основоположников фундаментального анализа ценных бумаг, учитель Уоррена Баффета). Все они постоянно напоминают нам, что акции – это не фишки для биржевой игры, а ценные бумаги, которые делают их владельца *собственником* – дают ему право на часть будущей прибыли компании, а значит, могут помочь создать капитал, вложенный в реальное имущество, в выгодное дело. Нет смысла продавать акции прибыльной компании, если цена на них выросла. Часто совсем наоборот, есть смысл держать и докупать такие акции, увеличивая свой капитал и доход от него (см. Таблицу 1).

Таблица 1. Доход от инвестирования 10 000 руб. в месяц при разной эффективности вложений, руб.

Доходность, %	Срок создания капитала, лет		
	10	20	30
0 %	1 200 000	2 400 000	3 600 000
5 %	1 569 292	4 137 463	8 367 264
10 %	2 075 520	7 666 969	22 803 253

Таблица 1 показывает, что, даже если вы просто будете откладывать наличные деньги в чулок (0 % доходности) и их будет кушать инфляция, вы все равно останетесь с деньгами в отличие от биржевых игроков. Вложение в банковские депозиты (условно мы взяли 5 % доходности), возможно, поможет вам спасти деньги от инфляции и накопить на какую-нибудь цель. Зато долгосрочные инвестиции в акции методом «Покупай. Держи. Докупай!» (мы взяли адекватную историческую доходность 10 % годовых) помогут вам обогнать инфляцию и сделают вас финансово благополучным человеком.

Вы спросите меня, а есть ли риск в стратегии «Покупай. Держи. Докупай!»? Да, если речь идет об отдельных акциях. Допустим, вы решили постоянно докупать акцию, цена на которую в прошлом росла. Но прошлая доходность инвестиций не определяет ее доходность в будущем. Увы, нет никакой гарантии, что те же акции «Сбербанка» сильно вырастут в следующие 20 лет. Возможно, они будут расти медленнее других акций, не вырастут совсем, как акции «Газпрома», или даже... упадут в цене. Приведу вам наглядный пример. Те, кто постарше, помнят такой добротный кнопочный телефон Nokia («Нокиа»). Акции этой финской компании сильно росли, когда она была № 1 на рынке телефонов, обогащая инвесторов. Однако появились смартфоны Apple с одной кнопкой и практически полностью вытеснили с рынка трубки Nokia. Где сейчас ее акции? Всего за два года – с 2000-го по 2002-й – они упали в цене в 5 раз, затем продолжили падение и на момент написания этой книги (спустя 20 лет!) так и лежат себе, стоя несколько долларов за штуку. Те, чьи деньги приманил рост акций Nokia, сейчас остался ни с чем.

Но есть надежный метод инвестирования, который поможет избежать риска инвестиций в неудачные акции.

Инвестирование в индексные фонды

*Не ищите иголку в стоге сена. Просто купите весь стог сена.
Джон Богл*

«Что же тогда покупать, держать и докупать, если мы не можем определить, какие акции точно будут расти в будущем?» – задали этот резонный вопрос все участники беседы почти хором. «Есть метод инвестирования, – спокойно продолжил я, – который и не требует от нас ничего определять. Наоборот, этот пассивный метод инвестиций основан на простом копировании рыночных индексов – покупке всех акций индекса в определенной пропорции. Метод так и называется индексным инвестированием. Его главным идеологом является известный американский инвестор Джон Богл. Как некоторые экономисты до него (например, нобелевский лауреат Пол Самуэльсон), он обнаружил, что редко какой инвестор способен получать доходность выше среднерыночной. Именно Джон Богл создал в далеком 1975 году первый в мире фонд Vanguard 500, который перестал гадать, какие акции выбрать для того, чтобы обыграть рынок. Вместо этого фонд Джона просто... копировал рынок – покупал акции всех 500 компаний из рыночного индекса S&P500. В последующие годы фонд Vanguard 500 принес инвесторам отличную доходность. Из фонда с активами в несколько сотен тысяч долларов компания Vanguard превратилась сегодня в крупнейшую инвестиционную фирму с миллионами клиентов из разных стран, занимающую второе место в мире по объемам денег в управлении – более 6 триллионов долларов (для сравнения ВВП США в 2020 году был 21 трлн долл.). Многие инвестиционные компании переняли идею Джона Богла и начали создавать свои индексные фонды. За более чем сорокалетнюю историю индустрия индексных фондов создала из граждан США и других развитых стран одну из самых многочисленных армий миллионеров».

Методичка

Обратите внимание на Таблицу 2. Там представлены десять самых больших по рыночной стоимости (капитализации) компаний США, которые возглавляли знаменитый индекс S&P 500 в разные годы – в 2000-ом и в 2021-ом.

Таблица 2.Топ-10 индекса S&P 500 в 2000 и 2021 году

Место в индексе	2000 год		2021 год	
	Компания/ Отрасль	Капитализация, млрд. долл. США	Компания/ Отрасль	Капитализация, млрд. долл. США
1	General Electric/ Электроэнергетика	474.9	Apple/ Электроника	2393.9
2	Exxon Mobil/ Добыча и переработка нефти	302.1	Microsoft/ Программное обеспечение	2286.7
3	Pfizer/ Фармацевтика	290.2	Alphabet (Google)/ Информационные технологии	1914.4
4	Citigroup/ Банк	287.3	Amazon/ Розничная торговля	1725.0
5	Cisco/ Телекоммуникационное оборудование	275.2	Facebook/ Информационные технологии	927.4
6	Walmart/ Розничная торговля	237.2	Tesla/ Автомобилестроение	833.8
7	Microsoft/ Разработка программного обеспечения	231.2	Berkshire Hathaway / Инвестиционный фонд	643.2
8	AIG/ Страхование, Финансовые услуги	229.5	NVIDIA / Полупроводниковая промышленность	544.1
9	Merck/ Фармацевтика	215.9	VISA / Платежные системы	509.1
10	Intel/ Электронные компоненты	202.3	JPMorgan Chase / Банк	499.1

Какие выводы мы можем сделать, глядя на Таблицу 2? Очевидно, что компании, которые были 20 лет назад самыми большими в США, сейчас утратили свои позиции. Вообще, если вы заметили, только одна из них осталась в десятке лидеров – Microsoft. Если в 2000-ом году кто-то решил бы вложить много денег в акции General Electric – самую большую тогда компанию с прекрасной историей роста, то к 2021-му году он лишился бы 75 % этого капитала. GE опустилась с 1-го места до 78-го в индексе S&P 500, уступив лидерство компании Apple. Ну как, вам еще хочется сейчас вложить все деньги в производителя айфонов? Многие инвесторы в 2000 году не стали надеяться на дальнейший рост лидера индекса. Не стали они также гадать, (простите!) анализировать, кто станет следующим лидером. Они просто вложили деньги в индексные фонды, отслеживающие динамику S&P500. Их вложения автоматически распределились между акциями 500 компаний из индекса в соответствии с их удельным весом (%) в общей капитализации. Да, в самом начале – в 2000 году – больше всего оказалось вложено в General Electric. Но в течение 20 лет индексные фонды регулярно проводили ребалансировку – инвестировали больше денег в растущие компании, которые поднимались к верхним строчкам индекса, и сокращали позиции в падающих акциях, которые опускались в индексе. Таким образом, к 2021 году капиталы инвесторов выросли вместе с акциями новых лидеров, таких как Apple, Amazon, Tesla и др., и сейчас вложены в сильнейшие компании мира. Как вы понимаете, если инвесторы оставят деньги в индексных фондах, то в последующие годы их капиталы всегда будут сосредоточены в акциях-лидерах индекса.

Еще один немаловажный вывод можно сделать из Таблицы 2. Смотрите, как сильно выросла за двадцать лет капитализация (цена всех акций компании) в индексе. Рыночная стоимость одной компании Apple в 2021-ом году почти такая же, как стоимость 10 крупнейших компаний мира в 2020-ом. Рост капитализации индекса S&P500 намного превысил рост инфляции за эти двадцать лет. Скажу вам больше, инвестиции в индексные фонды по всему миру опережали инфляцию в течение всего периода своего существования (примерно на 5 % ежегодно). Это значит, что индексное инвестирование не только сохраняет деньги, но и умножает их.

Почему в индексы лучше инвестировать через фонды? Не лучше ли самим покупать акции из индекса, не переплачивая управляющим фондам за комиссии. Неплохая идея, но есть несколько но. У инвесторов может не хватить денег не только на акции всех 500 американских компаний индекса S&P500, но даже на 45 акций из «Индекса Мосбиржи». Одна акция «Яндекса» стоит сейчас более 5 000 руб., акция «Норильского Никеля» – более 20 000 руб., а привилегированная акция «Транснефти» – более 150 000 руб. Инвестировать в акции индекса самостоятельно не только затратно, но и крайне хлопотно. Реплицировать – то есть точно повторять структуру индекса – это искусство, которым, увы, даже многие менеджеры индексных фондов не владеют профессионально. Мы скоро убедимся в этом, когда поговорим об ошибке слежения – важном показателе качества управления индексным фондом.

Чтобы продемонстрировать вам, как выглядит инвестирование в индексные фонды на практике, воспользуемся простым примером. Представим, что в самом конце 2020-го года вы решили начать инвестировать с суммы в 10 000 рублей, прикупив паи индексного фонда, точно отслеживающего «Индекс Мосбиржи» (см. Таблицу 3).

Таблица 3. «Состав и структура «Индекса Мосбиржи» на конец 2020 года (30.12.2020)

Место в индексе	Название компании, биржевой тикер	Капитализация, млрд. руб.	Удельный вес в индексе, %
1	Сбербанк, SBER	2 361.4	14.14
2	Газпром, GAZP	2 258.9	13.52
3	Лукойл, LKOH	1 767.0	10.58
4	Яндекс, YNDX	1 438.1	8.61
...
44	Юнипро, UPRO	28.2	0.17
45	QIWI, QIWI	22.3	0.13

Из Таблицы 3 видно, что прикупив 30 декабря 2020 года на 10 000 рублей паев фонда, инвестирующего в «Индекс Мосбиржи», вы автоматически вложите больше денег в компании из верхних строчек индекса: 1 414 рублей – в акции «Сбербанка» (без учета комиссий фонда и брокера), 1 352 рубля – в акции «Газпрома», 1 058 руб. – в акции «Лукойла», 861 руб. – в акции «Яндекса» и т. д. Соответственно, меньше всего денег из ваших десяти тысяч уйдет в акции компаний с наименьшим удельным весом в индексе: 17 руб. – в энергетическую компанию «Юнипро» (в таблице 44 место) и 13 руб. – в компанию, занимающуюся электронными платежами Qiwi (45 место).

Что будет происходить дальше с вашими десяти тысячами? Состав и структура «Индекса Мосбиржи», а следовательно, и размер ваших инвестиций в индексном фонде будут меняться, потому что меняются на бирже цены акций компаний из индекса. Чем выше цена какой-то акции, тем больше капитализация компании, тем выше она поднимается в индексе (то есть имеет больший удельный вес в индексе), когда другие акции растут не так сильно. Ваши

десять тысяч рублей и все последующие инвестиции (помните? «Покупай. Держи. Докупай!») в паи индексного фонда будут автоматически наращиваться в акциях, доля которых растет в индексе. Акции таких компаний поднимаются на верхние строчки в индексе – растет доля вашего капитала в них. Вы уже знаете, что ваши вложения в индексных фондах не будут всегда в каких-то одних и тех же компаниях, пусть и растущих сейчас. Управляющие вашего фонда будут регулярно перераспределять инвестиции в пользу компаний, акции которых будут расти сильнее, подниматься в индексах все выше. Менять состав и структуру фонда, точно копируя индекс, – это задача управляющего. Задача же инвестора – покупать, держать и докупать паи фонда и... заставить экономику России и других стран работать на ваш бюджет.

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.