

Владислав Осадчий

Психология инвестирования



16+

Инвестируйте с мудростью. Основа же всякой мудрости -
спокойствие. А спокойствие - сильнее эмоций.

Владислав Викторович Осадчий

Психология инвестирования

http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=67284950

SelfPub; 2022

Аннотация

Книга предлагается для тех, кто хочет поднять свой уровень финансовой грамотности, эффективнее и безопаснее достигать поставленных целей, обладать финансовой свободой. В книге также изложены причины, почему мы теряем деньги, принимаем ошибочные решения, которые кажутся нам верными и логичными. Я написал данный труд, чтобы передать свой многолетний опыт и опыт моих наставников людям, кто хочет разобраться в основах инвестирования, принципах, методологии работы на бирже с ценными бумагами, и не совершать глупостей со своим капиталом. Отдельное место в книге занимают рекомендации о том, как управлять своими эмоциями, узнаете о том, как же эмоции управляют капиталами.

Содержание

Подходит ли вам эта книга?	5
От автора	7
Предисловие	9
1. Реально ли обогнать рынок? Как инвесторы осознанно идут на убытки и ничего не выигрывают	11
Мечта обогнать рынок, ведущая к проигрышу	13
Инвестиции не ошибаются, все ошибки совершают инвесторы	15
Долгосрочное инвестирование не для всех	18
Азарт или страх	21
Самонадеянность	24
Все поступают именно так	26
Поиски тех, кто глупее	29
Признать свои ошибки	32
Несколько вопросов для себя	35
План для победителей	37
Разработка плана	37
Самостоятельное мышление	37
Определитесь, с какими инструментами вы будете работать	38
Работайте без спешки	39
Выводы	40

2. В поисках лучших активов	41
Личные финансы	43
Ваша собственная картина	46
Сопутствующие факторы при поиске идеала	49
Как приблизить недостижимый идеал	52
Популярность и риск	52
Удачи и неудачи	54
Выводы из двух правил	55
Преимущества и недостатки оптимизма	57
Правильные решения и их издержки	59
К чему приводят поиски идеальных инвестиций	61
Конец ознакомительного фрагмента.	62

Владислав Осадчий

Психология инвестирования

Подходит ли вам эта книга?

Многие читатели этой книги будут иметь представление об основных терминах, используемых в инвестировании, а также для анализа компаний. Но это совсем не обязательное условие для прочтения этой книги. Для относительно неискушенного инвестора этот труд подойдет как нельзя лучше. Для абсолютных новичков я посоветовал бы еще прочитать мои другие две книги «Личный финансовый план» и «Твердые шаги в личном инвестировании» в качестве «вступления» и глубокого понимания терминов и фундаментальной базы знаний в области личных финансов и инвестирования.

Уверен, что данная книга будет полезна также и профессиональным участникам фондового рынка, дипломированным экономистам, финансистам, а также управляющим фондов. Возможно, это покажется странным: разве они уже не знакомы с тем, что написано в этой книге? Думаю, что не знают. И вот почему. Дело в том, что подавляющее большинство специалистов с дипломами государственного образца обла-

дают очень поверхностными знаниями о практическом инвестировании, психологии поведения, редко когда знакомы с потерями поведения инвесторов на рынке. В университетах их обычно учат пользоваться формулами, финансовыми шаблонами и учить теорию наизусть. Проходит много времени, прежде чем специалисты начинают признавать ограниченность учебных планов, навыков, теоретических знаний и начинают поиск книг, отвечающим их требованиям относительно применения полученных знаний на практике, а также написанных опытными авторами без, как говорится, «воды». Идеи каждой главы данной книги были отточены в ходе моей личной практике и опытом моих студентов. Эти главы стали квинтэссенцией опыта сотен начинающих и опытных инвесторов, перед вами выжимка информации о том, как можно обезопасит себя и свой капитал, учась на ошибках и изученных поведенческих моделях.

От автора

Я благодарю:

- Супругу, Осадчую Владиславу, которая во время моих взлетов и падений всегда верила в меня и дарила любовь,
- Своего отца, Осадчего Виктора Владимировича, за постоянную теплую поддержку и мудрые наставление, за помощь в становлении меня,
- Доктора Ольгу Валерьевну Маринец, за ваше доброе сердце, заботу, а также тот опыт, знания, навыки, какими вы поделились со мной,
- Трэвиса Бредбери, Джина Гривса, авторов книги «Эмоциональный интеллект 2.0» за прикладные знания о том, как управлять собой, развеивать самовосприятие,
- Бодо Шефера, наставнику, который стал во-многом примером,
- Доктора наук, Мунистер Вячеслава Денисовича, за большой вклад в мое профессиональное становление,
- Жукова Владимира Валерьевича, за ваш опыт, знания и прозорливость,
- Екатерину Владимировну Семенкову, за помощь которую вы оказали мне так вовремя и так сильно,
- Ирину Соколову, за добрые дела, помощь в реализации моих профессиональных качеств,
- Сергею Толкачеву, моего друга, твое участие в моей

жизни принесло много созидания

Предисловие

Написана книга о том, как принимать эффективные и мудрые финансовые решения. Тут я не имею в виду выбор инструментов для капиталовложений или объем инвестиций, аналитику ценных бумаг.

Речь пойдет о тех решениях, которые соответствуют реалиям, вашим собственным целям и ценностям.

Как вы думаете, а почему бы не принимать всегда именно такие решения?

Бывает, мы приходим в растерянность. Иногда пугаемся. Случается, излишне поддаемся азарту.

Вот почему эта книга еще и о том, как не сбиться с толку, как обуздать страх и сохранить невозмутимость, быть твердым и сдержанным при принятии финансовых решений.

Звучит круто – и, как вы сможете далее убедиться, реализуется не всегда быстро и по щелчку пальцев, хотя и достаточно незамысловато. Простота здесь – одно из ведущих понятий.

В этой книге нет обсуждения самых выгодных стратегий, точных советов по выбору инвестиций или другой информации, которая могла бы показаться полезной. Цель этой книги заключается не в том, чтобы навязать читателю определенные решения. Гораздо лучше, если вы начнете принимать свои собственные решения после знакомства с этой книгой.

Не зная каждого читателя лично, я не могу дать конкретный совет. К тому же, даже при личном знакомстве все равно остается вероятность, что совет будет неправильным. Более того, даже если один совет окажется эффективным, то человек вскоре обратится за следующим, предпочитая доверить свои финансы кому-то другому, а не управлять ими самостоятельно. Однако квалифицированные и добросовестные консультанты не могут сотрудничать с вами вечно – они могут выйти на пенсию, переехать или даже сменить сферу деятельности. Что вы почувствуете тогда?

Чтобы не стать жертвой разочарования и не потеряться в мире финансов без посторонней помощи, нужно начать с самого главного – своих желаний, ценностей и приоритетов. Позднее, грамотно выстраивая стратегию, вы сможете понять, что именно необходимо для успешного инвестирования. Это приблизит вас к поставленной цели и защитит от многочисленных опасностей и ошибок.

1. Реально ли обогнать рынок?

Как инвесторы осознанно идут на убытки и ничего не выигрывают

Биржа – опасное место, где разорились тысячи людей. Именно так ее воспринимают многие – как некоего монстра, способного запросто разорить человека, собиравшего капитал долгими годами.

Обычная и довольно распространенная история – человек копит деньги много лет, вкладывает их на бирже, а потом теряет все за несколько месяцев. Устав и разочаровавшись, он возвращается к своей обычной работе или бизнесу и позднее просто предупреждает окружающих, говоря им: «Биржа – это место, где вы просто потеряете деньги. Богатые там становятся только богаче, а бедные теряют последние накопленные средства».

Такой образ мыслей отталкивает остальных от инвестирования, поскольку мы, учитывая опыт другого человека, уже относимся к инвестированию негативно. Но правильно ли это? Вовсе нет. Дело в том, что на бирже абсолютно каждый может если не разбогатеть, то хотя бы приумножить свои средства, причем чем дольше вы будете этим заниматься, тем очевиднее будет результат. Нужно лишь знать, как вести себя на бирже, и каких ошибок следует избегать.

Поэтому постарайтесь избавиться от негативного мышления и понять, что биржа – это место, где можно действительно хорошо заработать, если выбрать правильную стратегию и понять собственные ошибки. Все, что вам потребуется – перестать руководствоваться эмоциями и начать прислушиваться к голосу рассудка.

Мечта обогнать рынок, ведущая к проигрышу

Все мы знаем о средних показателях рынка, которые можно увидеть по разным индексам. Например, в России – это индексы Московской биржи, а в США знаменитый S&P 500. Показатели этих индексов позволяют понять, насколько вырастает рынок. И поверьте, даже если в определенные моменты кажется, что рынок откатывается к прежним значениям, на самом деле он продолжает расти на длинных промежутках времени.

Представим следующую картину: индекс Мосбиржи упал за неделю на 5 пунктов, но на следующей вырос на 7. Получается, что за две недели он показал реальный рост на 2 пункта. Процесс сравнительно медленный, зато неуклонный. А если взглянуть на ситуацию за год или даже за несколько лет, то можно увидеть, что рост происходит своеобразными ступенями – курс опускается и поднимается, но в целом продолжает двигаться вверх.

Так и растет рынок.

Однако каждый индекс охватывает результаты сотен компаний – например, 500 или даже 1000. И некоторые из этих компаний несут убытки, а некоторые повышают ставки. В индексе S&P 500 нередко складывается ситуация, когда компании одного сегмента теряют позиции, но сам индекс про-

должает расти за счет предприятий другого профиля. Например, в 2021 году снизился спрос на сырьевые товары, в то время как IT-компании значительно выросли, подтянув индекс вверх.

А что если вы попробуете обогнать индекс – иными словами обогнать сам рынок? Получится ли у вас? Это ведь просто – нужно лишь покупать растущие акции компаний, и увеличивать свои шансы на успех вместе с ними. Если вы научитесь отличать компании, акции которых будут только дорожать, то ваш портфель будет расти значительно быстрее, чем рынок, на котором работают и убыточные, и прибыльные предприятия.

Если подумать, теоретически это возможно – попытаться выбрать только лучшие активы и разбогатеть. Но самое сложное условие такой стратегии – выбор действительно качественных активов. Ведь тяжелее всего понять, какие именно акции будут расти, а какие вскоре потеряют цену.

Решив играть на опережение рынка, инвесторы встают на скользкий путь самонадеянности, когда все зависит от чистой удачи. Впрочем, даже, полагаясь на удачу, можно выиграть какие-то деньги. Чаще всего происходит другое – поддавшись эмоциям, инвесторы принимают решения, ведущие их к потере всех денег. К сожалению, решив выбирать только перспективные акции, инвесторы разоряют себя сами.

Инвестиции не ошибаются, все ошибки совершают инвесторы

Кажется не очень понятным, как инвесторы могут разорять себя сами. Ведь никто не заинтересован в росте инвестиционных портфелей больше, чем сами инвесторы, верно? И все-таки именно их решения и поведение в целом часто становится причиной досадных ошибок и потерь. Все дело в мышлении человека.

Рассмотрим несколько факторов, мешающих действовать объективно:

- эйфория от побед;
- досада от поражений;
- склонность перекладывать вину на других;
- отказ от признания своей вины.

Когда инвестор заключает сделки, и некоторые из них становятся прибыльными, он, как правило, считает, что поступил хорошо. И отчасти это правда, однако, его нынешняя прибыль – это результат целого комплекса факторов.

Что приводит к победам на бирже:

- рост компаний, в которые вы вкладываете деньги;
- правильная оценка аналитиков;
- верно выбранный момент для покупки или продажи ак-

ТИВОВ.

Чтобы инвестор выиграл от сделки, работает не только он сам, но и целая группа других людей. В частности, речь идет о компании, чьи активы он так выгодно купил или продал – в обоих случаях предприятие должно развиваться. Если компания работает продуктивно, это хорошо и для нее, и для инвестора. А значит, в том, что вы получаете доход, нельзя видеть исключительно свои заслуги.

Однако что происходит, когда инвестор заключает убыточную сделку? Он сразу же решает, что его обманули – неточные прогнозы аналитиков, давшие плохой совет друзьям, некомпетентные консультанты брокеров и даже сами компании, акции которых падают в цене.

Но с убытками картина выглядит точно так же – они складываются из следующих факторов:

- неточные прогнозы;
- потери, банкротство или просто откат в развитии предприятия;
- неправильно принятое решение инвестора.

Если в момент выигрыша инвестор считает, что все случилось благодаря его прозорливости, то, неся потери, он сразу же перекладывает вину на компанию, брокера или кого-нибудь еще. Почему так происходит? Ведь на самом деле компания, акции которой упали в цене и принесли вам убыт-

ки, точно не была в этом заинтересована – на самом деле ее ущерб гораздо больше вашего.

Но давайте остановимся и подумаем вот о чем: кто принимает заключительное решение, оформляя сделку? Сам инвестор. Поэтому, когда вы несете потери, это результат вашего решения. Получается, что в том, что вы теряете деньги, есть вина других людей или рыночных инструментов, но она составляет только какую-то часть – в целом каждая операция заключается под вашу ответственность.

Вывод таков: нужно научиться принимать ответственность за свои решения и понять, что инструменты рынка и ценные бумаги не ошибаются. Все ошибки совершают инвесторы.

Даже если сейчас этот вывод выглядит негативно, на самом деле это хорошие новости. Ведь если ошибки совершаете именно вы, это значит, что их можно контролировать – просто перестать принимать неверные решения. Это непросто, но любой навык можно освоить.

Долгосрочное инвестирование не для всех

По результатам исследований авторитетных изданий, таких как Morningstar, выяснилось, что средний доход одного инвестиционного инструмента гораздо выше, чем доход инвесторов, пользующихся этим активом. Казалось бы, результаты непонятные или даже невозможные. Допустим, как акции Microsoft могут быть более успешными, чем инвесторы, которые вкладывают в них деньги?

Все дело в том, что для исследований брался определенный промежуток времени, причем довольно долгий. Предположим, что мы изучаем статистику за 10 лет. В течение этого срока акции могут дорожать или дешеветь, но в целом курс постоянно повышается – обычно рост не происходит по прямой линии, и цена отклоняется вверх или вниз, но при этом сохраняет общую тенденцию к повышению. Так происходит со всеми видами активов – акциями S&P 500 или Facebook. Поэтому, если взять статистику за долгий период, можно увидеть, что, несмотря на взлеты и падения, акции выросли.

Точно таким же будет путь инвестора, который вложил деньги в акции в начале десятилетнего периода и сохранил этот актив на дальнейшие годы. То есть, доход инвестора будет равен продуктивности акций, только если он сам не бу-

дет ничего делать с купленными ценными бумагами. Если бы вы купили 10 акций Coca-Cola в 1925 году и продержали их до 1975 года, то стали бы настоящими миллионерами при реинвестировании дивидендов. По мнению одного из инвесторов, 1 акция Coca-Cola, купленная в 1919, на таких условиях могла бы принести 40 млн. долларов к 2018 году.

Но если все так просто, тогда почему инвесторы продолжают разоряться? Все дело в том, что они крайне редко хранят свои активы подолгу. На длительное инвестирование на самом деле способны немногие.

Что происходит – почему инвесторы продолжают покупать и продавать, в то время как секрет успеха выглядит так просто? Дело в том, что даже у компании Coca-Cola случались кризисные моменты. Например, в начале 20 века ее акции стартовали с показателя в 40\$, но почти сразу после крупного конфликта в управлении их цена упала до 19\$. Какова стандартная реакция инвесторов при таком раскладе? Если представить современных вкладчиков в 1920 году, то они, разумеется, начали бы избавляться от акций компании, пока это еще имеет смысл.

Когда акции теряют в цене, инвесторы начинают паниковать и продавать свои ценные бумаги, чтобы спасти оставшиеся деньги. А когда акции начинают дорожать, инвесторы принимают решение покупать их, поскольку ожидается, что рост продолжится. Но кто может гарантировать, что события будут разворачиваться именно так?

На деле же акции Coca-Cola пережили упадок и продолжили расти в цене, поднимаясь год за годом. Потребовалось время, но все убытки были компенсированы, а инвесторы, которые не поддались панике, озолотились.

Получается, что инвесторы сознательно отказываются от успеха, поддаваясь эмоциям. Длительное инвестирование, при котором инвестор покупает надежный актив и хранит его десятилетиями, подходит далеко не всем. И в результате инструменты повышают доходность, а средние доходы инвесторов на бирже сильно отстают от них.

Азарт или страх

Теперь попытаемся понять, что именно толкает людей на принятие неправильных решений. Однако в первую очередь стоит разобраться с ошибками в логике инвесторов.

Правильно ли продавать дешевеющие акции? Если рассуждать с точки зрения инвестора, то можно понять, почему он так поступает – акции теряют ценность, и пока их еще можно продать, стоит избавиться от всех убыточных активов. Если не сделать этого сейчас, то потом, когда акции будут стоить копейки, все вложенные в них деньги, пропадут. Зачем ждать, пока это произойдет, если можно спасти хотя бы часть денег уже сейчас?

Однако это верно лишь при условии, что акции действительно продолжают дешеветь. А если с ними случится то же самое, что и с активами Coca-Cola? Конечно, они подешевели до 19 долларов, но позднее ситуация изменилась. И люди, которые избавились от дешевых акций, были вынуждены позже покупать их по 25 или 30 долларов – конечно, если их интересовали прибыльные активы Coca-Cola.

Получается, что они поступили неразумно. Главное правило получения прибыли – покупай дешевле, а продавай дороже. Но инвесторы первоначально купили акции по 40\$, затем продали их по 19\$, а позднее опять купили по 30 или даже 50\$. Сколько денег они потеряли, покупая дороже, а

продавая дешевле? В среднем убыток составил 30–60\$. При этом никто не пытался обмануть таких инвесторов или заставить их поступить неправильно – они сами приняли все эти решения. Удивительно, не правда ли?

Зачем покупать дороже, а продавать дешевле?

Ответ очень простой – из-за страха. Человек устроен так, что он боится будущего и постоянно пытается его предугадать. Но правда заключается в том, что никто не знает, что произойдет. И если вы говорите о будущем с уверенностью, то можно сказать с 50 %-ной уверенностью, что вы заблуждаетесь.

Когда акции начинают дешеветь и падают до определенной точки, означает ли это, что снижение продолжится, пока не достигнет критической отметки? Не исключено, что так и будет. Однако есть большая вероятность, что это не произойдет. И если прислушаться к голосу рассудка, можно понять, что никакой уверенности в том, что акции будут только дешеветь, быть не должно. Но здесь в игру вступает страх – именно он заставляет человека «спасать» свои деньги и продавать активы.

Теперь переключимся на другой вариант – когда акции дорожают, и все инвесторы начинают их покупать. Означает ли это, что они поступают неправильно? С одной стороны, их можно понять. Если акции дорожают, это значит, что компания делает успехи – у нее есть перспективы. Следовательно, цены на ее акции будут расти. Вывод: пора покупать, пока

эти ценные бумаги еще доступны по цене, иначе через месяц они будут стоить десятки тысяч, и окажутся на недостижимой высоте. А если купить сейчас, то можно взлететь вместе с ними, и уже с высоты своего положения получить прибыль.

Но это возможно только при условии, что акции действительно будут дорожать.

Как ни печально, никто не может гарантировать, что акции продолжат свое победное шествие. Некоторые компании, такие как Kodak, действительно подавали большие надежды, причем это продолжалось не один год. Однако в определенный момент они исчезли, потому что не справились со своими задачами. И что случилось с теми, кто предполагал, что их акции будут только дорожать? Они потеряли часть своих денег.

В этом случае также важно помнить, что человек не знает будущего, но самоуверенность перерастает в азарт, и голос разума остается без внимания. Азарт – очень опасное чувство, подсказывающее нам, что сейчас безопасный момент, когда можно заработать больше. Именно азарт подталкивает инвесторов вкладывать деньги в быстрорастущие активы и зарабатывать больше.

Важно помнить, что азарт – это всего лишь ощущение или эмоциональное состояние, не имеющее ничего общего с реальными расчетами. А биржа – это всегда расчеты, а не эмоции.

Самонадеянность

Самое время перейти к следующей опасной точке, ведущей к полному краху. Чтобы лучше понять ее суть, рассмотрим пример хедж-фонда Long Term Capital Management, которым руководили весьма успешные люди. Они не совершали ошибок десятилетиями, а некоторые из них даже были удостоены Нобелевской премии. Заслуживает ли мнение таких людей внимания? Бесспорно. Но что можно подумать о них, если узнать, что в 1998–99 гг. под их управлением фонд понес убытки в 4,5 млрд. долларов?

Есть и другой пример. Алан Гринспен, управлявший Федеральной резервной системой США, на протяжении 40 лет использовал устоявшиеся и проверенные финансовые модели. Они ни разу не подвели его, но в 2008 году его решение стало одним из ключевых факторов, приведших к краху рынка. Только представьте – человек пользовался схемами, которые служили ему десятилетиями, и за все это время ни разу не ошибся, но в один из дней его уверенность в своих силах не просто пошатнулась, а практически исчезла.

Зачем мы рассматриваем эти печальные примеры? Все дело в самонадеянности. Опыт управляющих Long Term Capital Management и Алана Гринспена показывает, что даже те, кто уже неоднократно доказали свою компетентность, не могут полагаться только на собственные знания. А если

речь идет о начинающих инвесторах, тогда самонадеянность и вовсе выглядит просто глупо.

Но вся беда в том, что люди редко понимают, что действуют самонадеянно. Например, продавая дешевеющие акции, инвесторы полагаются только на себя – они как будто точно знают, что ценные бумаги продолжат снижаться и сдавать позиции. Откуда такая уверенность? Нельзя доверять только предчувствиям и интуиции – всегда нужно рассуждать здраво. Самонадеянность – это уверенность в собственной правоте. Подумайте, как часто вы полагались на свое мнение, и при этом терпели неудачу.

Все поступают именно так

Еще одним важным фактором работы на бирже можно считать желание следовать за большинством. Именно это сильное чувство побуждает инвесторов продавать, когда это делают все, и покупать, когда большинство избавляется от активов.

Присоединяться к большинству побуждают самые разные факторы:

- стремление к безопасности;
- страх отличаться, идти наперекор общественному мнению;
- нежелание принимать решения самостоятельно.

Во многом это ощущение основано на стремлении к безопасности. Мы считаем, что большинство не может ошибаться, и если уж так много людей полагает, что пришло время действовать, значит, действительно пора присоединиться к ним. К сожалению, биржа – это как раз то место, в котором большинство может принять неверное решение. Именно с такими периодами и связаны кризисы, спады и даже масштабные простои, с которыми сталкивается фондовый рынок.

Ситуация усложняется еще и тем, что нам постоянно вну-

шают те или иные идеи. Например, нам говорят, что пора продавать акции – даже если изначально такого желания не было, реклама, СМИ и даже наши знакомые, могут пробудить его.

«Разве ты еще не слышал? Все продают акции Facebook, потому что главный аналитик Financial Times опубликовал свой прогноз!»

Когда мы слышим такие слова, в голове сразу же складывается определенный образ мыслей – пора действовать, пока это делают остальные. Страх отстать от общества или пойти наперекор общественному мнению, порой движет инвесторами сильнее, чем желание сохранить перспективные активы или даже купить их.

По сути, мы боимся, что, выбрав самостоятельный путь, проиграем, и окажемся в меньшинстве. И поэтому мы предпочитаем проигрывать вместе со всеми.

Пора задать себе важный вопрос: стоит ли рисковать своими деньгами, только лишь из желания быть как все? Порой именно стремление походить на остальных и ничем не выделяться и приводит к потере средств, а иногда и банкротству.

Гораздо разумнее анализировать ситуацию и делать собственные выводы. В таких условиях вы можете полагаться лишь на свои суждения. Любое поражение будет полностью на вашей совести, а любая победа – вашей заслугой. Но задумайтесь вот о чем: даже если вы следуете за всеми, поставить подпись на документах или нажать на кнопку в прило-

жении все равно нужно вам. А значит, вы в любом случае отвечаете за свой поступок. Порой эта плата выходит слишком высокой.

Поэтому, прежде чем бездумно продавать или покупать активы, задумайтесь – продиктовано ли это решение вашими собственными соображениями или вы просто следуете за остальными инвесторами.

Поиски тех, кто глупее

Когда инвесторы покупают растущие активы, они рассчитывают на простую схему – когда-то найдется человек, который решит купить у них эти акции по более высокой цене. Когда мы продаем дешевеющие активы, мы надеемся, что в данный момент отыщется инвестор, который решит потратить деньги на ценные бумаги, теряющие актуальность.

Иными словами, мы всегда полны решимости нажиться на чужой глупости. Мы уверены, что на бирже всегда будут присутствовать люди, которые будут покупать дорогое и продавать дешевое. Такой образ мыслей весьма опасен.

Самая главная опасность такого мышления заключается в том, что на бирже абсолютное большинство мыслит точно так же. То есть, если вы видите в окружающих дураков, способных покупать то, что вам не нужно и продавать то, что сейчас интересно именно вам, то окружающие видят в вас такого же глупца или наивного новичка. Каждый стремится обыграть своего ближнего – это жестокая, но, к сожалению, незыблемая рыночная истина.

В целом эта логика верна, ведь сделки заключаются на бирже ежедневно, и порой даже убыточные ценные бумаги находят своего покупателя. Но нельзя полагаться на эту схему бесконечно. Не стоит рассчитывать на то, что вам постоянно будет везти.

Считая, что вас окружают глупые или неопытные инвесторы, вы совершаете следующие ошибки:

- недооцениваете конкурентов;
- полагаетесь на удачу;
- перестаете вести правильные расчеты.

Работа на бирже требует дисциплинированности, способности анализировать и контролировать риск. А если вы рассчитываете на то, что окружающие будут глупее вас и подарят вам свои деньги, это больше походит на азартную игру, где все зависит от удачи. К тому же, не стоит недооценивать других инвесторов.

Если вы решили избавиться от дешевеющих акций, где гарантии, что на них найдется покупатель? Кто решит потратить деньги на актив, который, как вы считаете, в скором будущем приведет вас к большим потерям? Даже если такой инвестор найдется, чтобы привлечь его внимание, возможно, придется дополнительно снизить цену.

И если такое решение примете не только вы, но еще и несколько других инвесторов, то средний показатель акций снизится искусственно, и уже не будет соответствовать реальному потенциалу компании. Следовательно, картина исказится, и рынок уже не сможет отображать правильные данные. Именно так начинаются кризисы и периоды спада, когда цены неуклонно снижаются, и этот процесс практически

НЕВОЗМОЖНО ОСТАНОВИТЬ.

Признать свои ошибки

Означает ли это, что все инвесторы поступают неправильно и обречены на провал? Вовсе нет – есть очень много людей, которым удастся удержаться на бирже и даже неплохо заработать. В чем заключается секрет их успеха? Нельзя сказать, что такие люди владеют секретной информацией – они просто знают, чего нужно остерегаться. Иными словами, им не всегда известно, какие решения приведут их к победам, но зато они точно знают, что приведет их к поражению.

Итак, мы подходим к важнейшему условию успеха – необходимо понять, как выглядит готовая модель проигрыша.

Что нужно сделать, чтобы потерять деньги:

- поддаться эмоциям или последовать за советами окружающих;
- приобрести стопроцентную уверенность в своих силах и знаниях;
- принимать поспешные решения, не проверяя данные;
- игнорировать отрицательный опыт, полученный в прошлом.

Кажется, что все просто, но на самом деле дела выглядят немного сложнее. Когда рынок показывает небольшой рост, инвесторы начинают покупать акции, поскольку счита-

ют, что им известно, в каком направлении будут двигаться фондовые активы. Однако мы уже говорили о том, что никто не знает будущего. Поэтому все прогнозы и советы – это чистые предположения, часто не имеющие под собой серьезных оснований.

Но как поступают инвесторы? Они считают, что уже достаточно изучили рынок, и готовы действовать быстро. Зачастую ими движет именно азарт – желание заработать как можно больше денег, пока перспективные активы еще доступны по цене. И если вами движет азарт, переходящий в жадность – пора остановиться.

Потому что именно азарт пробуждает желание действовать прямо сейчас. Например, вы получили сообщение от товарища, и он утверждает, что есть активы, которые будут только расти, но покупать их нужно сейчас, пока еще не поздно – завтра они подорожают в десять раз, и будут вам не по карману. Спросите себя: как часто в истории фондового рынка случались подобные взлеты, которые позднее не привели к падениям? На самом деле солидные компании и безусловные лидеры растут постепенно – их подъем позволяет инвесторам оценить ситуацию без спешки.

Но если вы проанализировали свои решения и пришли к выводу, что поступали неправильно, пора сделать выбор – остаться на бирже или продолжить работу. Может показаться, что это слишком жесткое решение, однако если вы не можете совладать с эмоциями, рано или поздно это приведет к

разорению.

На самом деле в том, чтобы покинуть рынок и вернуться к старым добрым накоплениям, нет ничего ужасного или стыдного. Этот ход скажет о вашем благоразумии и готовности признать свои ошибки.

Однако если вы готовы двигаться дальше и взять под контроль свои эмоции, можете смело перейти к следующему шагу – провести работу над ошибками и научиться следовать за разумом, а не за чувствами и ожиданиями.

Несколько вопросов для себя

Давайте уделим внимание самоуверенности. Мы уже говорили о ней раньше, но теперь рассмотрим ее более конструктивно – это первый и самый важный шаг в работе над ошибками.

Каждый раз, когда вас охватывает уверенность в собственной правоте, постарайтесь понять, чем она продиктована.

Задумайтесь над следующими вопросами:

1. Откуда именно пришла уверенность в том, что события будут развиваться сообразно моим ожиданиям?
2. Удавалось ли мне раньше предугадывать события?
3. Каких решений в моей истории больше – верных или неправильных?
4. Терял ли я деньги раньше из-за своей самоуверенности?
5. Каким будет максимальный ущерб, если я ошибусь на этот раз?
6. Что я выиграю, если окажусь прав?

Эти вопросы крайне важны, поскольку позволяют понять существуют ли основания для уверенности в своей правоте. Особое внимание стоит уделить двум последним вопросам –

они напрямую связаны с цифрами.

Постарайтесь осознать масштабы последствий или выигрыша. Помните, что фондовый рынок всегда связан с риском, а потому, выделяя определенную сумму на покупку активов или собираясь продать ценные бумаги, всегда оценивайте потенциальный ущерб. И если вы не готовы к убыткам, которые показал калькулятор, то пора серьезно задуматься о целесообразности сделки.

План для победителей

Конечно, победители не знают особых тайн фондового рынка, однако у них зачастую есть простые правила, которыми они охотно делятся. Уоррен Баффет уже давно стал примером для подражания, поскольку без утайки рассказывал о своих решениях и делился опытом. Самое главное – научиться прислушиваться к инвесторам, проработавшим на бирже долгое время.

Рассмотрим несколько очень простых правил для тех, кто хочет сохранять или даже приумножать свои средства.

Разработка плана

Все действия должны быть продуманными, а не принятыми спонтанно. Поэтому, начиная работать на бирже, точно определите свои цели. Сколько конкретно денег вы хотите заработать? В какие сроки вы планируете уложиться? Ответы на эти вопросы крайне важны, ведь именно они помогут вам установить границы и не поддаться жадности.

Самостоятельное мышление

Парадоксально, но самостоятельность и самоуверенность часто не свойственны одному и тому же человеку. Самона-

деянными бывают люди, следующие за большинством и поддающиеся эмоциями, а самостоятельными становятся те, кто способен мыслить критически и признавать свои промахи.

Постарайтесь отстраниться от воздействия рынка и основного числа инвесторов. Принимайте решения, основываясь на личном опыте, и тогда досадных ошибок станет гораздо меньше. При этом стоит воздерживаться и от излишней уверенности, рождающейся из удачных или неудачных сделок прошлого – помните, что рынок не всегда ведет себя одинаково.

Определитесь, с какими инструментами вы будете работать

После некоторых изменений в обслуживании ИИС типа Б многие инвесторы поддались желанию покупать облигации с дисконтом. Этим занялись даже инвесторы, которые никогда не вкладывали деньги в облигации и были сосредоточены на покупке акций! В итоге очень многие совершили ошибки, и позднее были вынуждены изучать рынок облигаций уже после того, как понесли убытки.

Этот пример показывает, что, выбирая инструменты, нужно быть внимательным – изучить все факторы, влияющие на их ценообразование, рассмотреть условия сделок и ликвидность. Все это поможет избегать ошибок и работать только с проверенными активами.

Работайте без спешки

Излишняя эмоциональность очень часто приводит к неправильным решениям – чувство неотложности толкает на необдуманные поступки, поскольку стимулируется страхом упустить удобную возможность. Когда у вас возникает этот комплекс ощущений, задумайтесь о том, насколько реальны шансы на успех.

Еще один совет – записывайте свои решения, но не принимайте за дело сразу же. Дайте себе сутки на размышления и вернитесь к своей идее спустя некоторое время. Это нужно для дополнительного анализа ситуации, сбора данных. Если это нужно, проконсультируйтесь со специалистом. Уже через день, когда эмоции утратят свою новизну и силу, вы почувствуете, что готовы к реальным действиям или напротив, предпочитаете воздержаться от рискованных шагов.

Выводы

В этой главе мы тщательно рассмотрели несколько факторов риска, способных привести к полному краху, и выяснили, что все они связаны с желанием заработать больше денег и слабым самоконтролем.

Мы часто слышим о том, что на бирже важно научиться управлять рисками. Что это значит? Никто не знает, в каком направлении рынок начнет двигаться в скором будущем, а значит, контролировать ситуацию просто невозможно. Все, что остается – следить за собственными поступками.

Важно понимать, что наши решения зависят полностью от нас. Именно мы определяем степень риска в своих вложениях, и, в конечном счете, управляем собственными финансами – прибылью и убытками.

Единственное, что нужно сделать – научиться правильно оценивать себя и свои возможности на фоне нестабильной ситуации на рынке. Отсюда вывод: поведение инвестора определяет степень его продуктивности.

2. В поисках лучших активов

Представьте, как было бы здорово иметь идеальную инвестицию – всего один фондовый актив, который позволил бы разбогатеть. Тогда миллионам инвесторов не приходилось бы отслеживать списки и рейтинги, следить за биржевыми сводками, читать прогнозы и наводить баланс в своем портфеле.

Какой должна быть идеальная инвестиция? У каждого свое представление о такой бумаге, но в целом ее характеристики должны быть следующими:

1. Она должна постоянно расти в цене.
2. Ее положение не должно меняться под влиянием кризисов и спадов.
3. Ликвидность такой инвестиции должна быть очень высокой.
4. Идеальный актив можно купить по доступной цене.

Этот образ выглядит привлекательно, но нереально – как минимум первый и последний пункты уже можно назвать конфликтующими. Инвестиция, которая постоянно растет в цене, не может быть относительно дешевой. А значит, какой-то определенный актив назвать идеальным для всех нельзя – возможно, акции одной конкретной компании бу-

дут доступными сейчас, и станут идеальным вариантом для бдительных инвесторов, но при стабильном росте через год или два они уже не будут столь доступными для тех, кто захочет купить их.

К примеру, акции Facebook были идеальными в 2010 году, когда они стоили по 25\$ за бумагу, однако сейчас, когда они оцениваются в 340\$, их уже нельзя назвать безупречным вариантом для начинающих – некоторым инвесторам сложно купить даже 10 или 20 таких акций. Получается, что идеальный момент для покупки дорогих активов остается в прошлом, а будущего при этом не знает никто.

Следовательно, идеальные инвестиции у каждого свои – они должны соответствовать текущему моменту времени, потребностям и ожиданиям каждого инвестора. Однако прежде чем мы поймем, где и как найти идеальный актив, нужно определиться с собственными желаниями.

Личные финансы

Самое время поговорить о личных финансах. Наши денежные дела определяются не только размерами доходов и расходов, а также ежемесячными результатами, которые мы подводим, подсчитывая итоги. Финансовые планы – это тоже область уникальных личных дел.

Чтобы понять, что именно вам необходимо, постарайтесь ответить на несколько вопросов:

1. Сколько денег я хочу заработать или скопить?
2. Когда мне потребуются эти средства?
3. Какую сумму мне нужно откладывать ежемесячно?
4. Какая доходность должна быть у актива, который я приобрету?

Обратите внимание – только последний вопрос имеет отношение к фондовым рынкам и инвестициям в целом. Однако прежде чем мы доберемся до него, нужно определиться со своими желаниями и текущими условиями. Мы уже говорили об этом в первой главе, но теперь внесем окончательную ясность.

Цели могут быть разными, ведь все зависит от людей – первые хотят купить машину, вторые мечтают дать детям хорошее образование, а третьи и вовсе копят на безбедную ста-

рость. Для покупки автомобиля потребуется одна сумма, для образования детей совсем другая, а когда речь заходит о пенсионном планировании, в деле появляются уже совершенно новые цифры. В целом даже покупка машины у каждого выглядит по-разному – все зависит от марки, модели и состояния, в котором вы хотите видеть свой автомобиль. Так что для начала нужно понять, сколько именно денег вам нужно.

Далее стоит установить сроки. Чем меньше сроки, тем больше усилий придется прикладывать. Этот фактор напрямую связан с двумя следующими, поэтому остановитесь на нем и серьезно подумайте. Сколько лет вы планируете копить на машину? Обычно временные рамки простираются на 2–3 года, поскольку даже за этот период цены на автомобили могут измениться. Если же вы копите на старость, то обычно в запасе остается 20–30 лет – в зависимости от того, в каком возрасте вы задумались о пенсионном планировании.

У вас есть сумма и срок, пора понять, какой капитал вам потребуется. Простые расчеты помогут понять, сколько денег и с какой доходностью нужно вкладывать, чтобы получить нужный результат. Это очень просто – можно воспользоваться обычным калькулятором и решить, как быстро вы можете формировать капитал и на сколько процентов дохода рассчитываете.

Все зависит от вашего текущего дохода – если вы едва сводите концы с концами, то наверняка не можете откладывать по 20 000 рублей в месяц. Стоит помнить и о рисках – если

вы не готовы потерять большую часть своих денег, то и активы с 40 % доходности вам не подходят.

Сейчас вы понимаете, насколько важна определенность? Все эти вопросы нужно решить еще до того, как вы приступите к работе на бирже. В результате вы получите уникальную картину, которая отражает ваше личное видение успеха. И при этом чужие представления об успехе вам уже не могут подходить – у каждого получается собственная картина.

Ваша собственная картина

Теперь, когда вы составили свою картину успеха, пора взяться за ее создание в реальной жизни. Вы определяете сумму, которую можете присоединять к сбережениям, начинаете размышлять над выбором инвестиций. И активы при этом можно считать красками, которые вы выбираете для картины.

Можно ли при таком положении вещей подбирать любые краски, какие попадутся на глаза? Разумеется, нет. Если вы хотите, чтобы ваша картина выглядела красиво, каждая краска должна иметь определенную цель и свойство, и только тогда можно рассчитывать на хороший результат. Но что если вы решили подбирать краски вразброс, только потому, что вам кажется, что они красивые? Тогда картина получится яркой, но неудачной.

Точно так же обстоит дело с инвестициями – каждый актив должен иметь свойства, которые необходимы для вашей цели. В этом деле также важна определенность – если вы не готовы рисковать, то не стоит включать в портфель бумаги с высокой доходностью, которые могут в один момент утратить ценность. К тому же, держите в уме сроки – если вам некуда спешить, то и покупать активы, обещающие мгновенную прибыль, не стоит.

Таким образом, вы исключаете десятки советов и пред-

ложений. Ведь когда вы становитесь инвестором, начинается ежедневная бомбардировка новостями и рекомендациями – со стороны СМИ, добрых знакомых или консультантов. В таких условиях очень важно держать в уме свою конечную цель и понимать, что какие-то из этих предложений вам совсем не подходят. От них следует сразу же отказываться.

Этот подход позволит вам держать под контролем эмоции – делать то, о чем мы говорили в первой главе. К тому же, так вы избежите жадности и азарта – факторов, способных ослепить.

Для большей наглядности давайте представим, что вы филателист и собираете марки. Как собирают марки дети и начинающие филателисты? Многие из них уделяют внимание всем маркам сразу – покупают и вкладывают в альбом абсолютно все образчики, какие могут найти.

Как подходят к своему занятию более опытные коллекционеры? Зачастую они сосредотачиваются на марках с определенной историей. Скажем, есть филателисты, которых интересуют марки определенного периода. Другие стремятся собрать редкие марки с печатными дефектами. Третьи сосредотачиваются на изображениях птиц. Четвертые коллекционируют марки с портретами. Эти люди весьма разборчивы, но зато как интересно выглядят их альбомы! Филателисты этого уровня содержат свою коллекцию в идеальном порядке.

Каким себя видите вы? Человеком, который покупает все

инвестиции, какие кажутся привлекательными или специалистом, оценивающим каждый актив самостоятельно?

Сопутствующие факторы при поиске идеала

Инвестирование – сложный путь, наполненный самыми разными событиями. В чем-то он напоминает путешествие, однако не стоит думать, что работа на бирже подарит много приятных приключений. Напротив, как и в реальных путешествиях, здесь нужна хорошая подготовка и осторожность.

Поиски идеальной инвестиции можно сравнить с проработкой маршрута на карте. Вы ищете самый безопасный и прямой путь к своей цели, рассматриваете разные варианты транспорта, оцениваете время и расстояние. Заниматься такими исследованиями бывает интересно, но прежде чем вы развернете перед собой карту, нужно подумать о более важных вещах.

Например, достаточно ли у вас денег для путешествия? Хорошо ли вы себя чувствуете? Не нужно ли вам сделать прививки для того, чтобы сохранить здоровье? Какие вещи вам понадобятся в пути? Не слишком ли тяжелым получится багаж? Если вы не ответите на эти вопросы, нет смысла разрабатывать маршрут – все равно вы не отправитесь в путь. А если вы все же рискнете начать путешествие, то вряд ли уедете далеко – примерно на середине дороги придется прерваться.

Точно так же выглядят люди, которые начинают искать

лучшие варианты для инвестирования, не позаботившись при этом о других факторах, составляющих важную часть их жизни. Например, некоторые начинают изучать фондовый рынок, продолжая при этом выплачивать ипотечный кредит. В этом случае разумнее погасить долг, и только потом приступить к поискам.

Другие становятся жертвами бесконечного желания зарабатывать, не имея при этом финансовой страховки на случай потери работы. Как известно, для поиска нового рабочего места обычно требуется от 3 до 6 месяцев, и поэтому специалисты советуют каждому человеку сформировать денежный фонд, который позволит продержаться примерно полгода после внезапной потери работы – сокращения, увольнения по состоянию здоровья. Если у вас нет такой страховки, и при этом вы ищете идеальные инвестиции, пора задуматься – возможно, на некоторое время стоит сменить приоритеты.

Когда ваши личные дела находятся в плачевном состоянии, это похоже на течь в судне. Представим, что вы находитесь на корабле посреди океана, и неожиданно обнаружили пробоину. Что важнее – устранить течь или ускориться, чтобы быстрее добраться до берега? Люди, которые начали искать инвестиции, имея непогашенные кредиты, похожи на моряков, старающихся скорее добраться до берега с пробитым дном. Суша может показаться через день, неделю или месяц, но до этого времени корабль совершенно точно пой-

дет ко дну.

Как приблизить недостижимый идеал

Теперь перейдем к самому главному – лучшим инвестициям, в которые можно вкладывать деньги, без риска потерять их, но получая прекрасный доход. Стоит сразу же сказать, что таких активов не существует. Каждая ценная бумага имеет свои пределы, а также риски. Означает ли это, что нужно опустить руки? Нет. Вспомните об успешных инвесторах, таких как Питер Линч, сэр Томас Темплтон или сам Уоррен Баффет. Им удалось добиться успеха. Значит, при разумном подходе вы тоже сможете найти свой путь.

Для начала стоит запомнить два очень простых правила:

1. Популярные акции всегда связаны с рисками.
2. Удача прогнозиста чаще всего является случайностью.

Каждое из этих правил заслуживает отдельного внимания, поэтому давайте рассмотрим их по порядку.

Популярность и риск

Когда акция становится популярной? Когда она начинает стремительно расти в цене, и инвесторы понимают, что за этой инвестицией стоит будущее. Именно в этот момент пробуждается всеобщий интерес к активу, и спрос на него

начинает повышаться с пугающей скоростью.

Слухи и советы распространяются быстрее, чем можно представить – некоторые акции дорожают на глазах, и почти параллельно публикуются первые полосы газет. Инвесторы, поддаваясь эмоциям, начинают покупать, и растущий спрос стимулирует повышение цены. Запускается механизм, который часто имеет мало общего с потенциалом эмитента – акции могут подорожать в несколько раз всего за неделю, а производительность компании останется на прежнем уровне.

Что служит причиной для роста спроса? Рассмотрим довольно простой пример – компанию Nintendo. Летом 2016 года огромная армия поклонников игры Pokemon Go принесла не только прибыль самим разработчикам, но также сделала известной компанию Nintendo, которую по каким-то причинам сочли главным автором хитового приложения. Всего за неделю акции Nintendo выросли на 50 %, и этот рост был спровоцирован не только популярностью игры, но и интересом инвесторов, поймавших волну. Стоит ли говорить, что тогда популярность акций этой компании была все рекорды. Однако прошло немного времени, и выяснилось, что в разработке Pokemon Go принимали участие специалисты другой компании (The Pokemon Company and Niantic), а управление Nintendo просто принимало участие и вкладывало средства в проект. Акции, которые еще недавно были лидерами рынка, упали в цене на 30 %. Люди, покупавшие

эти активы на волне роста, могли потерять большие деньги.

Становится ясно, что интерес к акциям может пробудиться из-за обычного слуха или даже неподтвержденной информации. Компания может объявить об успешном тестировании эликсира молодости, и, даже не зная, насколько правдивы ее заявления, инвесторы примутся покупать акции. Разумеется, такой успех выглядит эфемерно и не должен вызывать доверия. Гораздо разумнее не покупать без оглядки, а потратить немного времени и вникнуть в суть ситуации.

Удачи и неудачи

На чем основывается уверенность инвесторов в том, что те или иные активы будут расти? Чаще всего в качестве доказательства таких утверждений приводятся прошлые заслуги, успехи эмитентов или управляющих. Например, если определенный взаимный фонд обогнал рынок или добился еще более впечатляющих результатов, некоторые инвесторы начинают возлагать на него большие надежды.

Однако когда фонды публикуют результаты своей деятельности, согласно требованиям Комиссии по ценным бумагам и биржам, они также предупреждают пользователей о том, что успехи прошлого не имеют отношения к будущему и могут никогда не повториться. Фонды формируются из десятков или даже сотен ценных бумаг, которые подбираются опытными аналитиками и специалистами, преследующими

единственную цель – добиться максимально возможной доходности.

Эти специалисты постоянно строят предположения или прислушиваются к предположениям прогнозистов, причем каждый раз выводы основываются на определенных данных. Но в результате фонды все равно не могут обойти рынок, а если им это и удастся, то, скорее всего, это является случайным успехом. Напрашивается вывод: ни один специалист не может удачно предсказать рост определенных бумаг. Можем ли мы полагаться на себя, если даже профессионалы и опытные управляющие редко могут повторить свой успех?

Поэтому если вы делаете ставку не на стабильность, а на резкий и быстрый рост, то придется смириться с высокими рисками – удача в таких операциях улыбается далеко не каждый раз. Если говорить точно, то удачные прогнозы – большая редкость. И если кому-то повезло однажды, это вовсе не значит, что такое же положение вещей повторится в будущем.

Выводы из двух правил

К чему были все эти примеры и доводы? Рассмотрев два основных правила, можно прийти к простому выводу: быстрый успех часто связан с ненадежными условиями, на которые нельзя полагаться. К таким факторам относятся разного рода заявления, слухи, случайные успехи и везение. Если

вы не хотите, чтобы вашими деньгами распоряжался случай, действуйте спокойно, а не поддавайтесь желанию немедленно купить популярные или многообещающие активы.

Крах часто подстерегает инвесторов именно в тот момент, когда они покупают растущие в цене активы и полагают, что находятся в полной безопасности.

Преимущества и недостатки оптимизма

Почему люди продолжают покупать и продавать активы, не раздумывая и теряя деньги? Неужели они не видят, что поступают нелогично? К сожалению, это правда – даже зная, что они могут потерять собственные деньги, инвесторы закрывают глаза на риск. Причина такого поведения проста – они учитывают только положительные перспективы, не думая об опасностях.

Оптимизм полезен в обычной жизни – он помогает не падать духом, продолжать двигаться вперед и видеть во всем положительные стороны. Однако он хорош только тогда, когда ситуация уже сложилась – иными словами, оптимизм необходим только в настоящий момент, когда условия определились. Если же мы рассуждаем о будущем, оптимизм зачастую может привести к серьезным ошибкам.

Покупая активы, обращайтесь внимание как на его достоинства, так и на недостатки.

Например, вкладывая средства в сырьевые активы, можно найти несколько преимуществ такого решения:

1. Стабильное присутствие на рынке.
2. Связь с предметами первой необходимости.
3. Множество надежных эмитентов, выпускающих акции.

Некоторым достаточно этих трех пунктов, чтобы решить, что сырьевые активы – это лучшее решение на сегодняшний день. Однако давайте посмотрим на этот вариант с другой стороны.

Минусы предложенного решения:

1. Средняя и порой даже низкая ликвидность в зависимости от вида сырья.
2. Высокая волатильность – нестабильные цены.
3. Сырьевые активы часто доступны через фьючерсные сделки, отличающиеся высоким уровнем риска.

Теперь ваш взгляд на эти активы несколько изменился, не правда ли? Именно так и нужно подходить к выбору активов. Чаще всего, начиная поиски идеальной инвестиции, мы просматриваем только позитивные отзывы и рекомендации, наполненные энтузиазмом и надеждами на лучшее. Но кто может гарантировать, что рассматриваемые нами варианты не имеют недостатков?

По этой причине эксперты рекомендуют опираться не только на положительные впечатления и прогнозы, но принимать во внимание также и минусы активов. Порой минусов может быть даже больше, чем плюсов, а значит, вкладывать деньги в такие активы нецелесообразно.

Правильные решения и их издержки

Каждый инвестор определяет для себя стратегию, в которой учитывает личные цели и условия. Однако есть и общие правила, которых следует придерживаться.

Они довольно просты:

1. Не торопиться при принятии решений.
2. Придерживаться разумной диверсификации.
3. Оценивать риски и относиться к ним серьезно.
4. Собирать и анализировать информацию.

Конечно, даже при соблюдении этих правил можно допустить ошибку. Например, знаменитый инвестор Кристофер Дэвис еще на заре 2000-х отказался от покупки акций Google, поскольку счел их бесперспективными. Отразилось ли это на его состоянии? Стоит признать, что он ничего не выиграл, но наряду с этим справедливо и отсутствие потерь – Дэвис, хоть и считает, что крупно ошибся, все равно не понес никаких убытков.

Этот пример показывает, что порой принятие верных решений также может привести к разочарованиям. Однако если большая часть принимаемых вами решений будет правильной, вы добьетесь успеха. Кристофер Дэвис, при всех своих промахах, возглавляет компанию Davis Advisors, акти-

вы которой оцениваются в десятки миллиардов долларов (в 2018 году эта сумма превысила 30 млрд.).

С другой стороны, вы можете попытаться поставить все деньги на карту и удвоить свои средства за игровым столом. Даже если вы выиграете, это поведение нельзя назвать правильным, потому что если повторять такие трюки часто, можно потерять абсолютно все и даже столкнуться с банкротством.

Если вы принимаете правильное решение, никто не может гарантировать, что оно приведет к безусловной победе. Однако если вы уверены, что поступали правильно, вы можете также не сомневаться в том, что сделали все возможное для собственного успеха.

К чему приводят поиски идеальных инвестиций

Желание отыскать инвестицию, которая будет приносить стабильный доход и никогда не подведет, часто приводит к неожиданным выводам. Получив не самый приятный опыт, инвесторы понимают, что полагаться на определенный актив или инструмент фондового рынка – все равно, что доверить все свои средства одному курьеру и отправить его в путь через район с высоким уровнем преступности. В лучшем случае вы потеряете только часть денег.

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.