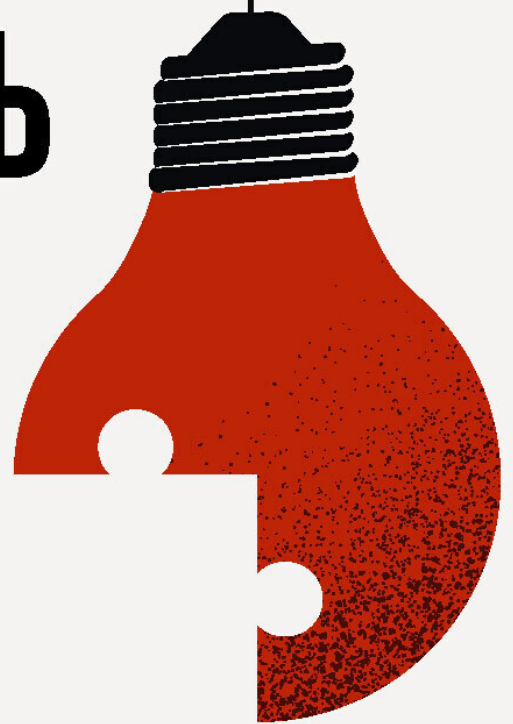


ЭНДРЮ КРЕЙГ

КАК

ЗАВЛАДЕТЬ

МИРОМ



ИНВЕСТИРУЙТЕ УМНО
И МЫСЛИТЕ ГЛОБАЛЬНО

ТРЕТЬЕ ДОПОЛНЕННОЕ ИЗДАНИЕ ФИНАНСОВОГО БЕСТСЕЛЛЕРА,
КОТОРЫЙ ИЗМЕНИЛ ТЫСЯЧИ ЖИЗНЕЙ

Бизнес. Вечные правила

Эндрю Крейг

**Как завладеть миром.
Инвестируйте умно
и мыслите глобально**

«Издательство АСТ»

2019

УДК 336
ББК 65.26

Крейг Э.

Как завладеть миром. Инвестируйте умно и мыслите глобально
/ Э. Крейг — «Издательство АСТ», 2019 — (Бизнес. Вечные
правила)

ISBN 978-5-17-133235-8

Знания — важнейшее оружие в сфере финансов. К счастью, сегодня получить их проще и дешевле, чем когда-либо. Зная, что происходит в мировой экономике в данный момент, можно научиться делать деньги на своих деньгах и зарабатывать гораздо больше, чем вы считали возможным. Автор развеивает существующие мифы о мире финансов, а также дает квалифицированные советы, которые помогут вам завладеть миром. Почему мы должны инвестировать и как это делать? Как получать выгоду из постоянно меняющейся ситуации на рынке? Какие существуют инвестиционные инструменты? Стоит ли бояться кризиса и инфляции? Какие у вас есть преимущества перед многими профессиональными инвесторами? В чем важность диверсификации? Почему сложные проценты — это «восьмое чудо света»? Как можно разбогатеть при помощи новых рыночных инструментов? В настоящее издание добавлены разделы о биткойнах, криптоактивах и блокчейне. Эндрю Крейг более 20 лет трудится в финансовой сфере. Начал карьеру с работы стажером конгрессмена США, позже стал работать на фондовом рынке и сотрудничать с крупнейшими банками и финансовыми организациями: UBS, SEB, SA Cheuvreux, Crédit Agricole. Он создал и пополняет собственный сайт о финансах plainenglishfinance.co.uk. В формате PDF A4 сохранен издательский макет.

УДК 336
ББК 65.26

ISBN 978-5-17-133235-8

© Крейг Э., 2019

© Издательство АСТ, 2019

Содержание

Предисловие сэра Роджера Гиффорда	7
Кто я такой и почему я думаю, что могу вам помочь	8
Предисловие к третьему изданию	10
Часть I	12
1	13
Как завладеть миром. Простые истины	13
Почему вы должны понимать, что происходит сегодня в мире	14
Без паники! Кризис равняется возможности	15
Почему вы должны разбираться в своих финансах сегодня	16
Чего в этой книге нет	20
О чем эта книга	21
Подводя итоги	21
2	23
Гипотеза эффективного рынка	24
Конец ознакомительного фрагмента.	29

Эндрю Крейг
Как завладеть миром
Инвестируйте умно и мыслите глобально

Andrew Craig

How to Own the World

A Plain English Guide to Thinking Globally and Investing Wisely

* * *

Все права защищены. Нарушение прав автора, правообладателя, лицензиара влечет привлечение виновных к ответственности

© Plain English Finance Ltd. 2019

© Оформление, перевод на русский язык. ООО «Издательство АСТ», 2022

Предисловие сэра Роджера Гиффорда

Каждому полезно рассказать, чем он или она занимается, на понятном обычным людям языке, и вероятно, в первую очередь это касается тех, кто работает в сфере финансовых услуг.

До сих пор, несмотря на постоянно растущий в современном западном обществе уровень богатства и образования, одной из самых больших проблем остается повышение и расширение финансовой грамотности, позволяющей людям лучше контролировать свои финансы и свою жизнь. В последнее десятилетие множество научных публикаций и опросов доказали то, о чем многие люди и так интуитивно знали: в действительности у населения в целом с финансовой грамотностью плохо.

Эта реалья влечет за собой обширные последствия, так как поднимает серьезные вопросы о традиционной экономической теории, которую все еще преподают в большинстве университетов по всему миру. Общепринятое экономическое учение предполагает, что люди «рациональны» и обладают «полной информацией». Но правда состоит в том, что большинство людей мало знают о финансовых рынках и в результате этого зачастую «иррациональны», по крайней мере, там, где дело касается их экономического поведения.

Это в значительной степени объясняет, почему во время финансовых кризисов последних лет профессия экономиста оказалась столь востребованной. Эндрю Крейг, автор этой книги и мой бывший коллега, рассматривает широкое распространение финансовой грамотности как своего рода «панацею», которая может помочь решить многие важные проблемы в обществе – и я с ним согласен.

Финансовая грамотность способна помочь людям выбраться из бедности и перейти к жизни в достатке и даже может в перспективе приблизить к обладанию значительным состоянием. Однако еще важнее то, что финансовая грамотность может сделать для общества в целом. Она помогает людям участвовать в рыночных механизмах, которые приносят капитал, позволяющий решать реальные человеческие проблемы. В числе этих решений – создание лучшей инфраструктуры, более эффективных видов жилья и транспорта, отказ от ископаемых видов топлива, более ответственное развитие экономики – или даже создание капитала, который необходим биотехнологической и фармацевтической промышленности, чтобы приблизиться к излечению таких болезней, как рак или деменция.

Эндрю и я разделяем желание изменить статус-кво, чтобы достичь этой реальности. Те из нас, кто занимается финансовыми услугами, должны гораздо эффективнее рассказывать о том, что мы делаем – понятным и доступным языком. Людям необходимо понимать, насколько велико то социальное благо, которое могут принести финансовые услуги. И Эндрю решил сделать именно это – с помощью этой превосходной и столь необходимой книги.

<...> Финансовая грамотность может дать огромные преимущества и отдельным людям, и обществу в целом. Давайте сделаем финансы настолько понятными и полезными, насколько сможем, читая эту книгу и разбираясь в ее посылах.

*Сэр Роджер Гиффорд,
бывший лорд-мэр Лондона*

Кто я такой и почему я думаю, что могу вам помочь

Прежде чем мы углубимся в суть этой книги, естественно, вам захочется узнать, почему я чувствую себя достаточно компетентным, чтобы помочь вам, и почему я отличаюсь от остальных представителей финансовой индустрии. В сфере финансов работает множество людей, которые обещают золотые горы, но обещания своего не держат – почему я должен чем-то отличаться от них?

Что ж, самое фундаментальное различие между любым финансовым консультантом и мной заключается в том, что моя цель – научить *вас* заботиться о *ваших* деньгах. Что касается того, почему я чувствую себя компетентным, чтобы помочь вам, очевидно, традиционный подход – рассказать вам о моем образовании и профессиональном опыте, чтобы подтвердить мои полномочия, и я перейду к этому через мгновение. Однако прежде я хочу отметить вот что: я горячо желаю, чтобы, читая эту книгу, вы обнаружили, что изложенный в ней материал сам по себе достаточно убедителен, и для вас не должно иметь никакого значения, кто я или какова моя квалификация. Информация в этой книге должна настолько обращаться к вашему здравому смыслу, чтобы вам было все равно, кто ее написал.

Тем не менее из уважения к традиции сейчас я немного расскажу о том, почему я считал себя достойным написать эту книгу. Не стесняйтесь пропустить эту информацию, если вам наскучили статьи «об авторе».

Я интересуюсь экономикой, экономической историей, политикой и финансами с малых лет. Мой отец, возможно, не поблагодарит меня за то, что я пишу это, но не будет преувеличением сказать, что он читал мне такие журналы, как *The Economist*, а также финансовые страницы воскресных газет.

Пожалуй, это было неизбежно – я решил изучать экономику и международную политику в университете, который окончил в 1997 году. На следующий день после последнего экзамена я отправился в Вашингтон, округ Колумбия, чтобы работать стажером у члена Конгресса США.

Справедливо или нет, однако глава администрации моего офиса в Конгрессе считала, что наполовину британец, наполовину ирландец вроде меня по своей природе пишет лучше, чем кто-либо из американцев в ее штате, вопреки моей молодости. Это было фантастической новостью и означало, что почти с первого дня службы я получил стремительное повышение от «административного» стажера, отвечающего за вскрытие почты и подачу кофе, до написания политических речей для конгрессмена. Как вы понимаете, это был невероятный опыт. Время, проведенное в Вашингтоне, дало мне раннее представление о том, насколько важными политика и политические деятели могут быть в отношении финансов и инвестиций.

К счастью, моя работа в Конгрессе США способствовала тому, что мне повезло быть приглашенным на собеседование подавляющим большинством компаний, на вакансии которых я откликнулся, вернувшись в Лондон: инвестиционные банки, консультанты по менеджменту и бухгалтерские фирмы, а также государственная служба. В конце концов я согласился на работу в банке, который тогда назывался *SBC Warburg* (ныне *UBS Investment Bank*). С тех пор я почти 20 лет проработал в различных финансовых компаниях в Лондоне и Нью-Йорке. Среди них были вышеупомянутый *UBS*, *CA Cheuvreux*, европейское подразделение *Crédit Agricole* (крупнейший банк Франции), *SEB* (один из ведущих банков Швеции), а теперь и инвестиционный банк-бутик, партнером которого я являюсь.

Я начал свою карьеру в *UBS* на рынке облигаций, а затем перешел в акции. Далее в этой книге я подчеркну, что многие профессионалы в области финансов приобретают узкую специализацию в самом начале своей карьеры, часто с первого дня. Я ни в коем случае не уникален, но тем не менее опыт работы и с облигациями, и с акциями встречается довольно редко,

и это означает, что у меня нет враждебного отношения к тем, кто работает в другой отрасли индустрии, присущего многим финансистам.

Возможно, еще важнее то, что, когда я перешел к работе с акциями, моя область специализации называлась «панъевропейские компании малой и средней капитализации». Несмотря на труднопроизносимость, это всего лишь значило, что я имел дело с компаниями со всей Европы и Великобритании, стоимость которых составляла менее 2–3 миллиардов фунтов стерлингов¹. Я мог путешествовать по Европе и США и встречаться с генеральными директорами, финансовыми директорами и председателями нескольких сотен компаний из всех мыслимых секторов экономики. Я принимал участие в размещении на фондовой бирже (первичное публичное предложение, или *IPO*) десятков известных компаний, включая *Burberry*, *Campani*, *EasyJet*, *HMV*, *lastminute.com*, *Carluccio's* и *Carbon Trust*.

Работа с «небольшими» компаниями означала две вещи. Во-первых, мне предоставили высокоуровневый доступ к руководящим составам высшего звена, что, как вы можете себе представить, было невероятно познавательно. Во-вторых, цены на эти компании имеют тенденцию быть более изменчивыми, чем у более крупных компаний из списка *FTSE 100*², таких как *M&S*, *BP*, *Shell* и *Vodafone*. Я был свидетелем того, как некоторые компании выросли в цене на десятки, а то и сотни процентов; и в равной степени я видел, как другие компании теряли огромный процент своей стоимости, иногда в одночасье.

Этот опыт стал ключевым в формировании моей веры в удивительные возможности инвестирования. Я воочию видел, сколько денег могут заработать самые лучшие инвесторы, что крайне редко происходит с обычными людьми. Я также видел, как некоторые инвесторы очень быстро теряли много денег, и у меня появилось острое желание понять, как можно этого избежать, если это вообще возможно. Я решил много читать об инвестициях и начать вкладывать собственные деньги. Во многом благодаря прибыли, полученной от этих инвестиций, я смог провести около пяти из последних 20 лет, не занимаясь обычной работой (то есть без необходимости получать обычную зарплату). Это дало мне время на чтение огромного количества книг по финансам, трейдингу, экономике, истории и экономической истории.

В сущности, главная причина, по которой я считаю себя вправе представить вам все нижеизложенное, – это библиография в конце этой книги и тот факт, что я читал десятки электронных писем о финансах и экономике почти каждый день в течение почти двух десятилетий. Больше, чем моя ученая степень или годы работы в банковской сфере, составить эту книгу мне помогло то время, которое я провел за чтением лучших источников по инвестиционной и экономической истории.

Впервые идея этой книги пришла мне в голову в ноябре 2007 года. Во время отпуска я обнаружил, что в который раз в своей жизни разговариваю с человеком, очень умным и с отличной работой, но приложившим немало усилий, чтобы рассказать мне, что он ничего не понимает в финансах и инвестициях. Он был слишком напуган и недоверчив по отношению к этой индустрии, чтобы когда-либо вкладывать свои деньги во что-либо, кроме недвижимости. В который раз я подумал, какая же это трагедия, что так мало людей осознают, что научиться заботиться о своих деньгах относительно легко. Я решил, что могу на это повлиять.

Я проработал еще три года; к середине 2010 года у меня было достаточно сбережений для обеспечения финансовой безопасности, которая была нужна мне, чтобы взять еще пару лет отпуска и написать первое издание этой книги.

Вы можете оценить, смог ли я в результате предоставить вам информацию, которая будет вам полезна и даже сможет изменить вашу жизнь. Очень надеюсь, что так и будет.

Эндрю Крейг

¹ Далее фунты, или £. – Прим. пер.

² *Financial Times Stock Exchange* – ведущий индекс Британской фондовой биржи. – Прим. ред.

Предисловие к третьему изданию

Вы можете знать или не знать, что книга, которую вы сейчас держите в руках или читаете на своем *Kindle*, *iPad* или другом замечательном современном устройстве, на самом деле является третьей версией самой себя.

Как я объяснил в разделе «Кто я такой...» выше, с июля 2010 года по январь 2013 года я решил немного отдохнуть от обычной работы. Первоначально – с целью создать веб-сайт в помощь людям, сражающимся с финансами. В течение 2011 и 2012 годов я написал около 100 000 слов для этого веб-сайта (www.plainenglishfinance.co.uk). Благодаря удачному стечению обстоятельств эти 100 000 слов превратились в первое издание этой книги, тогда называвшейся «Владеть миром» (*Own the World*). Я самостоятельно опубликовал ее в электронном виде на платформе *Amazon Kindle* в сентябре 2012 года и в печатной форме с использованием платформы *Amazon CreateSpace* – спустя несколько месяцев, в январе 2013 года.

К моему удивлению и радости, «Владеть миром» начала достаточно хорошо продаваться. Довольно скоро у нас было около 50 отзывов на *Amazon*, и 90 % или более – с оценкой «пять звезд» (и не все были написаны моей матерью). Казалось, идеи в книге находили отклик у людей и приходились им по душе. В течение 2013 и 2014 годов аудитория росла, а книга и сайт начали жить собственной жизнью.

К началу 2015 года мы с командой *Plain English Finance* (у нас теперь была команда – веселая группа соратников, страстно увлеченных улучшением общественных финансов) решили, что пришло время значительно обновить и улучшить книгу и выпустить второе издание, которое мы привлекательно озаглавили «Как завладеть миром».

Второе издание все еще было опубликовано самостоятельно, но мы потратили некоторое количество денег на услуги профессиональной издательской компании и проделали большую работу, усовершенствовав некоторые разделы и улучшив внешний вид. Был также ряд вопросов, которые я, подготовив первое издание во второй половине 2011-го и в первой половине 2012 года, хотел затронуть или осветить шире. Как и следовало ожидать, можно сколько угодно улучшать книгу и обдумывать послание читателям. Однако, когда книга уходит в печать, вас всегда догоняет некоторая мысль (вместе с чем-то вроде крепкого шлепка по лбу).

Вдобавок нужно было учесть все отзывы читателей. После публикации первого издания книги мне посчастливилось услышать мнение сотен людей со всего мира. Среди отзывов были невероятно трогательные («вы в буквальном смысле изменили мою жизнь»; «прочитав вашу книгу, я решил вернуться в университет») и одобрительные (особенная благодарность всем, кто нашел время оставить рецензии с оценкой в пять звезд на *Amazon*). И, как и следовало ожидать, критические: так, один читатель обвинил меня в использовании «наивных теорий денежной инфляции».

Критика была особенно полезной, поскольку она показала, где мне нужно было лучше объяснить концепцию или предоставить больше доказательств.

Мы гордились новым изданием (я думаю, вполне оправданно), которое стало значительным глянцевым обновлением по сравнению с нашим первым изданием – продуктом домашнего производства. К счастью, эта новая версия продавалась даже лучше, чем первая. Вскоре она стала бестселлером *Amazon* и заняла первое место по продажам в области личных финансов. На момент написания, если вы введете «инвестирование» в строку поиска сайта Amazon.co.uk, книга появится в верхней части страницы, выше классической книги Бенджамина Грэма «Разумный инвестор», одной из самых известных книг всех времен о финансах, написанной великим наставником Уоррена Баффета.

К началу 2018 года этот успех привлек внимание одного из крупнейших издательств в мире, *Hodder & Stoughton*, которые предложили мне выпустить это третье издание. Я был в вос-

торге от такого развития событий и приступил к работе над версией, которую вы сейчас держите в руках, горя желанием увидеть «Как завладеть миром» в компании произведений таких авторов, как Дж. К. Роулинг, Джон Гришэм, Стивен Кинг и Чарльз Дарвин!

Как уже было сказано, вскоре мое волнение и восторг от возможности выпустить третье издание книги вместе с ведущим издательством были несколько умерены осознанием того, насколько это будет сложно. Мне хотелось бы думать, что я не единственный автор в истории, который обнаружил, что подготовить новое издание книги на самом деле может быть даже сложнее, чем начать с чистого листа и написать что-то новое с нуля – особенно когда предмет так разнообразен и динамичен, как финансы. Я определенно прочувствовал это, когда подошел к этому новому изданию.

Причина на самом деле довольно проста: с момента последнего издания прошло три года (шесть лет с момента первого издания), и есть новые вещи, о которых нужно рассказать. Тем не менее, как я упоминал ранее, когда я писал книгу, одним из моих главных желаний было сделать как можно большую часть ее содержания «вневременным». Многие ключевые вещи, которые вам необходимо понять о финансах, не меняются десятилетиями (например, важность диверсификации) или даже столетиями (например, колоссальная сила сложных процентов). Инвестиционная стратегия «установить и забыть», изложенная в главах «Чем проще, тем лучше» в последних двух изданиях книги, сегодня так же актуальна, как и в 2012 году, когда я впервые предложил ее. Она предназначена, чтобы сохранять и увеличивать ваше состояние независимо от того, что происходит в экономике и на финансовых рынках, а также от экономических и деловых циклов.

Кроме того, со времени последнего издания все же произошли вещи, которые нужно как минимум признать. Однако этому факту противостоит естественное нежелание вмешиваться в то, что до сих пор, по-видимому, было чем-то вроде «формулы успеха».

С одной стороны, «не сломалось – не чини». С другой стороны, я задумался, нужно ли упомянуть о таких вещах, как Трамп, Брексит и взрыв интереса к криптоактивам и технологии блокчейн.

Решение этого конфликта было нелегким делом, и дьявол был именно в деталях. В целом, однако, в этом третьем издании я пытался продолжить двигаться от фундаментальной конечной цели этой книги. Уверить вас, читателей, в том, что вы сможете инвестировать свои с трудом заработанные сбережения. И дать инструменты, чтобы вы могли сделать что-то осязаемое и практичное, что будет иметь огромное значение для ваших финансов и, как следствие, для всего вашего будущего и способности действительно наслаждаться жизнью.

Таким образом, далее вы найдете разделы, где я оставил примеры, которые могут показаться немного устаревшими, но все еще отлично иллюстрируют соответствующие моменты. И ничего из произошедшего за последние три года не отменило их актуальности. Особенно это относится к некоторым графикам, хотя я также добавлял новые там, где это подкрепляло мои аргументы.

В других местах есть несколько совершенно новых разделов – не в последнюю очередь о биткойнах, криптоактивах и блокчейне в главе 6, учитывая то, насколько много внимания уделялось этой теме в последние пару лет.

Я очень надеюсь, что вы извлечете много пользы из этого нового, третьего издания и оно продолжит служить цели двух последних изданий: предоставить вам мировоззрение и инструментарий, чтобы дать вам уверенность в том, что ваши финансовые дела начнут развиваться раз и навсегда, и в результате по-настоящему изменить вашу жизнь...

Приятного чтения и еще более приятного инвестирования!

Часть I

Общая картина

Зачем вам это нужно

- Что происходит в мировой экономике сегодня?
- Почему мы ощущаем себя бедными, когда мир становится богаче?
- Какие существуют мифы об инвестициях, инфляции, богатстве и экономике?

1

Почему вы можете и должны инвестировать

«Существует важный жизненный навык, которому никогда ранее не обучали и до сих пор не учат массы: как управлять, контролировать и инвестировать деньги, чтобы защитить и обеспечить свое финансовое будущее».

Марк Шипман. Большие деньги, небольшие усилия³

Марк Шипман, управляющий британским хедж-фондом⁴ и автор книги «Большие деньги, небольшие усилия», ушел на пенсию в 35 лет. Под выражением «ушел на пенсию» я подразумеваю то, что к этому возрасту он зарабатывал на своих деньгах столько, чтобы иметь свободу делать все, что хочется. Он мог проводить дни, играя в гольф и отправляясь в круизы, и всю оставшуюся жизнь чувствовать себя комфортно или же заниматься чем-то гораздо более значимым. Так или иначе, основной посыл заключается в том, что и для вас вполне реально контролировать свое состояние, зарабатывать на этом много денег и в результате стать финансово свободным.

По мере того как вы читаете, я представлю схему преобразования вашего состояния, основанную на восьми базовых истинах финансов.

Как завладеть миром. Простые истины

1. Никто не может лучше вас самих заработать на *ваших* деньгах.
2. У вас есть значительные неотъемлемые преимущества перед многими профессионалами в области финансов.
3. Делать деньги на своих деньгах (инвестировать) намного проще, чем вы всегда думали. Если вы смогли научиться водить машину, вы сможете позаботиться о своих деньгах. Это не сложнее.
4. Вы можете заработать на своих деньгах гораздо больше, чем вы когда-либо считали возможным.
5. Для вас вполне реально нацелиться на получение большего дохода от ваших денег, чем от вашей работы. Это денежный секрет, который понимал практически каждый богатый человек в истории.
6. Достижение вышеуказанного возможно почти вне зависимости от того, сколько вы сейчас зарабатываете.
7. Хорошая новость: сделать это сегодня проще, чем когда-либо прежде. Доступные вам инструменты – самые мощные и самые дешевые из всех, что когда-либо были.
8. Плохая новость: еще никогда не было так важно взять на себя ответственность за свои финансовые дела. Если вам меньше 50 лет, у вас нет шансов получить государственную пенсию, на которую вы действительно сможете прожить после ухода с работы.

Возможно, лучшее определение действительно богатого человека – это человек, который может жить на деньги, которые он зарабатывает своими деньгами, а не на деньги, которые он

³ Shipman, Mark. *Big Money, Little Effort: a Winning Strategy for Profitable Long-Term Investment*. London: Kogan Page Publishers, 2008.

⁴ *Хедж-фонд* – частный инвестиционный фонд, объединяющий средства крупных инвесторов и использующий их для инвестиций на финансовых рынках. Такие фонды ориентированы на максимизацию дохода и минимизацию рисков и открыты только для аккредитованных инвесторов. – *Прим. ред.*

зарабатывает на работе. Если вы делаете пенсионные взносы, вы уже планируете это сделать – просто вы стремитесь достичь этой точки в свои 50 или 60 лет, а не раньше.

У этого традиционного подхода к деньгам есть две проблемы. Как мы увидим, первая заключается в том, что подавляющее большинство людей в Великобритании не делают достаточных пенсионных отчислений и других инвестиций, чтобы в конечном итоге получить достойный доход после выхода на пенсию. Если вы не относитесь к небольшому меньшинству, крайне вероятно, что на пенсии у вас будет очень низкий доход – не самая заманчивая перспектива, и к этому мы обратимся позже в этой книге.

Во-вторых, не лучше ли за десяток-другой лет до традиционного пенсионного возраста начать зарабатывать на своих деньгах значительную сумму? Можете ли вы представить себе качество жизни, которым вы могли бы наслаждаться, если бы смогли обрести настоящую финансовую свободу намного раньше, не в 50 или 60 лет?

Лучшая новость заключается в том, что это действительно возможно. Вам просто нужно прямо сейчас решить, что вы готовы потратить немного времени, немного больше понять об инвестициях и предпринять шаги, необходимые для оптимизации ваших финансовых дел. Если вы это сделаете, у вас будет гораздо больше шансов, чем вы когда-либо представляли, достичь настоящей финансовой свободы и сделать это за меньшее время, чем вы думаете.

Думаю, стоит отметить: это верно, даже если вы уже достигли или почти достигли пенсионного возраста. Эти идеи никогда не поздно воплотить в жизнь.

Изложенные выше фундаментальные истины многим могут показаться надуманными. Тем не менее я уверен, что на следующих страницах вы найдете достаточные доказательства, подтверждающие их. По мере чтения одного вашего здравого смысла будет достаточно, чтобы увидеть истину, заложенную в книге.

Информация из этой книги и с сопроводительного веб-сайта (plainenglishfinance.co.uk):

- придаст вам уверенности в своей способности навести порядок в ваших финансовых делах;
- поможет вам узнать, как зарабатывать серьезные деньги на своих деньгах – независимо от вашего финансового положения или того, что произойдет в будущем;
- гарантирует, что вы предпримете все необходимые шаги, чтобы осуществить требующиеся изменения;
- будет изложена простым языком, понятном каждому.

Почему вы должны понимать, что происходит сегодня в мире

Давайте по очереди рассмотрим каждую из наших базовых истин. По традиции начнем с плохих новостей, как можно быстрее покончим с негативными вещами и сразу же рассмотрим последнюю истину: то, что для вас никогда не было так важно взять на себя ответственность за свои финансовые дела.

Я предельно серьезно утверждаю: если у вас нет четкого представления о том, что происходит в мире в данный момент, очень вероятно, что вы становитесь беднее, и этот процесс только ускорится.

Хорошая новость: понять, что происходит и что с этим делать, не так сложно, как вы думаете.

Сегодня люди переживают полное изменение структуры мировой экономики, особенно в том, что касается пенсионного обеспечения тех из нас, кому посчастливилось жить в развитых странах. Это имеет далекоидущие последствия для нашей способности выживать и процветать в предстоящие годы.

То, что в целом описывали как «финансовый кризис» примерно 10 лет назад, было лишь частью огромного структурного – то есть внутреннего – изменения в работе мировой экономики. Это не какое-то временное, циклическое отклонение; это не просто часть нормального экономического цикла. Дела не вернуться к «нормальному» состоянию, и экономика не «восстановится», по крайней мере, в том виде, в каком она существовала в период с 1945 по 2007 год.

На самом деле мы переживаем не что иное, как полную смену парадигмы в финансах и экономике и в том, как работают деньги. Семена для этих изменений были посеяны в начале 1970-х годов. С тех пор сочетание действий политиков и центральных банков и влияние быстрых технологических изменений привело нас туда, где мы находимся сегодня. Позже мы рассмотрим эти идеи более подробно.

На данный момент достаточно понять, что эти изменения правил игры в финансах и экономике уже оказали огромное влияние на политику и общество, и темпы изменений будут только расти. Если вы хотите выжить и преуспеть в грядущие годы, вам нужно разобраться в происходящем и начать действовать.

Я признаю: финансовое прогнозирование никогда не бывает простым. Однако я бы сказал, что, если у вас есть базовое представление об экономической истории и реальное понимание того, что происходит в мире сегодня, вы можете обоснованно полагать, что одни вещи с большей вероятностью произойдут в будущем, чем другие. Затем вы сможете соответствующим образом инвестировать свои деньги.

В качестве примера: если мы констатируем факт, что уровень государственного, корпоративного и частного долга является самым высоким из когда-либо существовавших, эту информацию можно использовать для создания предположений, которые увеличивают наши шансы на успех инвестиций. Экономика – это не ракетостроение, пусть некоторые экономисты и хотели бы, чтобы вы так думали, и история дает нам множество примеров изменений, подобных тем, которые мы переживаем сейчас. Учитывая, что история «рифмуется», как заметил Марк Твен, мы можем использовать эти знания, чтобы более успешно управлять своими деньгами.

Принято считать, что «мировой финансовый кризис» 2007–2008 годов никто не предсказывал. Это просто неправда. Беглый взгляд на раздел библиографии в конце этой книги показывает, что множество людей видели, что должно было произойти, активно шумели по этому поводу и во многих случаях в результате заработали много денег. Мы могли бы назвать этих людей «хорошо информированными инвесторами». Цель книги «Как завладеть миром» – дать вам наилучшие шансы оказаться на стороне хорошо информированных инвесторов в предстоящие годы.

Я надеюсь, что по мере чтения вы обнаружите, что это понятно интуитивно. Также важно понимать, что джинн выпущен из бутылки – и его никак нельзя вернуть обратно. Изменения, которые вы видите вокруг себя, не повернуть вспять. Дело зашло слишком далеко, и последствия навсегда останутся с нами. Единственное разумное действие, которое вы или кто-либо другой можете предпринять, – это приложить немного усилий, необходимых для того, чтобы разобраться в происходящем и извлечь из этого максимум пользы. Вы можете играть только теми картами, что вам раздали.

Без паники! Кризис равняется возможности

К счастью, и, возможно, несколько иронично, но многие из тех самых сил, что вызвали глобальный финансовый кризис, можно использовать, чтобы помочь вам наиболее эффективно справиться с ним.

Сейчас самое подходящее время для тех, кто понимает, что происходит, чтобы использовать эти знания в своих финансовых интересах. Хорошая новость заключается в том, что путь к пониманию этого не такой долгий и пугающий, как вы можете подумать. Вам просто нужно тратить по несколько минут в день и разбирать изложенное далее. Информация должна приобретать для вас смысл по ходу дела. В конце книги вы должны быть искренне вдохновлены на то, чтобы внести позитивные изменения, которые помогут вам пережить шторм и оказаться в более сильной позиции, чем когда-либо прежде.

Возможно, вы знаете, что в китайском языке слово «кризис» состоит из двух символов, один из которых может означать «возможность». На протяжении всей истории всегда было так, что те, кто прилагает усилия, чтобы понять, что происходит вокруг них, выходят из препятствий в лучшем положении – и, безусловно, намного лучше, чем те, кто таких усилий не прилагает.

Прочитав эту книгу и приняв меры, вы попадете в меньшинство людей, которым предстоит выстоять в невероятном экономическом, финансовом и социальном шторме, разразившемся вокруг нас. Любой, кто не справится с нынешними невзгодами, скорее всего, столкнется с поистине ужасающим упадком своего состояния и уровня жизни в течение следующих нескольких десятилетий. Это не какое-то академическое доказательство «воздушных замков». Как вы увидите, это констатация очевидного факта. Миллионы людей в мире уже ощущают болезненные последствия происходящего. Вы можете видеть это каждый раз, когда смотрите новости. Вы даже можете быть одним из этих людей.

Итак, приступим. Устройтесь поудобнее и возьмите на себя обязательство внести значимые изменения в свое понимание того, что происходит в мире, и того, что вы можете с этим сделать. Я абсолютно уверен, что это будет легче, чем вы думали, и что результаты вас вдохновят.

Почему вы должны разбираться в своих финансах сегодня

Понимание финансов как никогда важно по двум определенным причинам: инфляция и плохое государственное пенсионное обеспечение.

История реальной инфляции

«С помощью продолжительной инфляции правительства могут конфисковать у своих граждан, тайно и незаметно, значительную часть их достатка...

Нет более тонкого и более надежного способа уничтожить существующий базис общества, чем ослабление национальной валюты. Процесс постепенного разрушения втягивает в себя все тайные силы экономических законов и осуществляется таким образом, что ни один человек не в силах его заметить».

Джон Мейнард Кейнс⁵. Экономические последствия мира⁶

Реальная инфляция сегодня намного выше, чем вы думаете, и это разрушает ваши возможности стать богатым. Я объясню это более подробно позже, но сейчас вы абсолютно четко должны понимать, что показатели «инфляции», представленные многими правительствами, вводят в большое заблуждение. Это плохие новости для вашего благосостояния.

⁵ Английский экономист и основатель одноименного направления в экономической науке. Во время мирового финансового кризиса 2007–2008 годов его идеи снова стали актуальны, и на них, в частности, опирался в своей экономической политике Барак Обама, когда был президентом. – Прим. ред.

⁶ John Maynard Keynes, *The Economic Consequences of the Peace*. London: Macmillan and Co., Limited, 1919.

Многие люди думают, будто понимают, что такое инфляция. Но лишь немногие действительно понимают, насколько значительна реальная инфляция, насколько негативно это может повлиять на ваше реальное материальное положение или насколько обманчивы опубликованные цифры, такие как ИПЦ (индекс потребительских цен) и ИРЦ (индекс розничных цен).

На момент подготовки этого нового издания почти все основные индексы фондовых рынков мира были на рекордно высоком уровне или близки к нему. То же самое можно сказать и о многих рынках недвижимости по всему миру: Лондон, Нью-Йорк, Гонконг, Сингапур, Сидней, Ванкувер – список можно продолжать и продолжать. Хотя некоторые из них начинают демонстрировать признаки выдыхания, все они находятся на рекордно высоком уровне или около того – это ключ к тому, что я здесь подчеркиваю.

Все эти многочисленные рынки акций и недвижимости выросли на десятки, а в некоторых случаях даже на сотни процентов за последние несколько лет, однако правительственные показатели инфляции всегда выражались низкими однозначными цифрами, и пресса постоянно говорит о «низкой инфляции».

Вот еще одна иллюстрация того, насколько далеки от реальности публикуемые показатели инфляции: на рисунке 1.1 представлена диаграмма, показывающая рост цен на ряд биржевых товаров в 2010 году. Что особенно важно: обратите внимание на крайний правый столбец, в котором указан официальный показатель инфляции (один из ключевых – инфляция потребительских цен, или ИПЦ). Как он может быть равен 1,1 %, когда все остальное выросло намного больше? Я признаю, что этому графику уже почти 10 лет, и с тех пор цены на многие биржевые товары упали, но я бы сказал, что это не имеет значения. Это никоим образом не меняет того, что я здесь подчеркиваю: как может существовать такая большая разница между ростом цен на многие товары, которые нам нужно покупать, и официальными показателями инфляции, которые должны прямо отражать эти изменения?

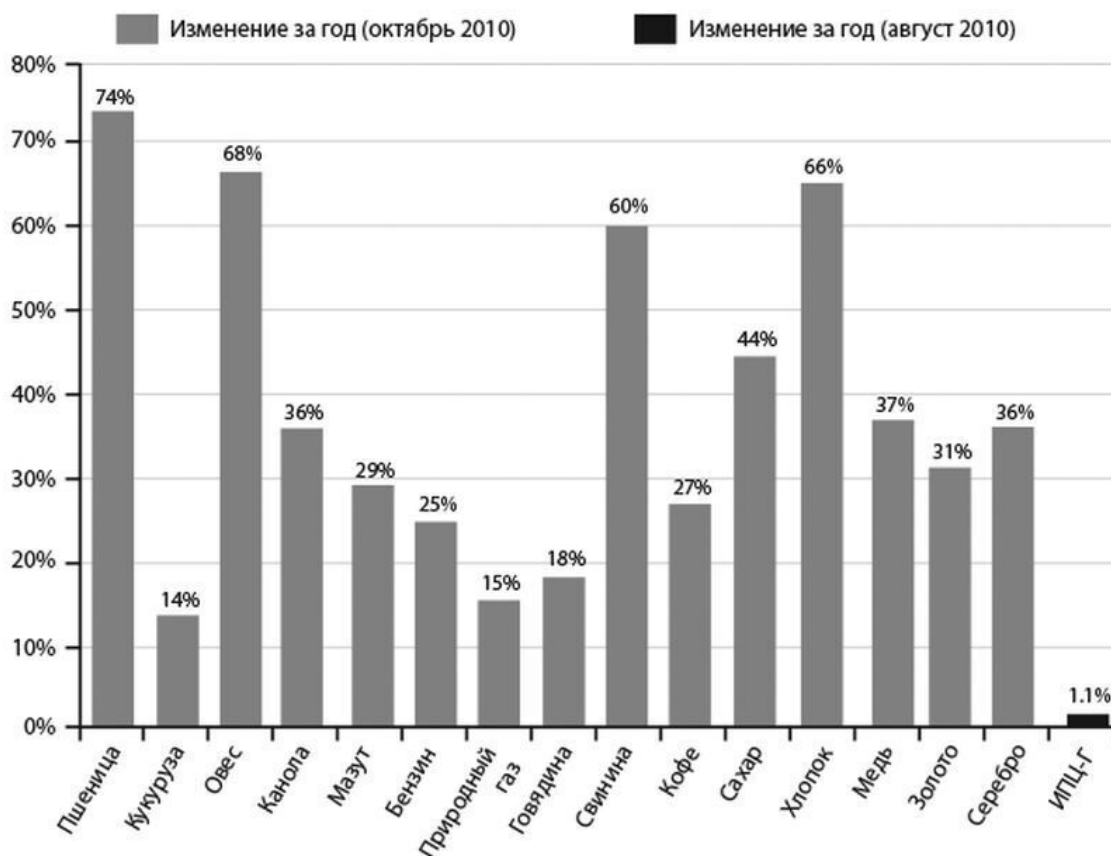


Рисунок 1.1. Реальная стоимость жизни. Источник: Casey Research (2010)

Я полностью согласен, что цены на многие из этих товаров чрезвычайно нестабильны и не растут прямолинейно. Тем не менее общая тенденция роста в последние несколько десятилетий очень заметна. Вопреки такому большому росту цен на рынках акций и недвижимости, а также на подавляющее большинство потребительских товаров, официальные показатели инфляции по обе стороны Атлантики по-прежнему выражаются низкими однозначными цифрами. Эти официальные показатели достаточно плохи, чтобы разрушить ваше благосостояние, но реальная картина намного хуже. Я объясню, почему это так и почему многие финансовые аналитики, журналисты и политики, похоже, не понимают, насколько настоящие цифры велики.

Фактически, за очень немногими исключениями (например, бытовая электроника), цены почти на все, что вам действительно нужно в вашей жизни, – еда, топливо, жилье, медицинская помощь, страхование, образование и т. д. – растут не по дням, а по часам, и намного сильнее, чем предполагает то, что я бы назвал «научно-фантастическими» показателями инфляции (ИПЦ или ИРЦ), опубликованными властями по обе стороны Атлантики.

Недвижимость, финансовые рынки и «вещи» становятся все более и более дорогими с точки зрения большинства бумажных валют на планете, а это означает, что если ваша зарплата не растет хотя бы теми же темпами или вы не зарабатываете деньги на инвестициях, то в реальности вы становитесь беднее с каждым днем.

И будет только хуже. Все деньги, что у вас есть, постепенно уничтожаются. Если у вас есть сбережения в банке, вы теряете реальное богатство каждый день и теряете больше, чем думаете. Это одна из многих причин, по которым люди ощущают себя беднее, не понимая почему.

Если исключить 1 % самых богатых людей в США и Великобритании, то оставшиеся 99 % в течение почти 40 лет становятся беднее в реальном выражении. В США средняя зарплата достигла пика в 1973 году. В Великобритании то же самое. Сегодня 1 % самых богатых американцев стоит больше, чем 90 % остальных. Это одна из причин, по которой более 45 миллионов американцев в настоящее время живут на продовольственные талоны, что на самом деле хуже, чем во время Великой депрессии. По оценкам, в Великобритании более 1 миллиона человек в настоящее время прибегают к помощи продовольственных банков, чтобы иметь достаточно еды (оба эти числа были верны на момент написания предпоследнего издания этой книги в 2015 году и остаются таковыми сегодня). Вам нужно это понимать и действовать соответственно.

Пенсионные системы во всем мире, в сущности, банкроты

Это спорное утверждение, но тем не менее полностью основанное на фактах. За очень немногими исключениями (например, Норвегия и Австралия), где бы вы ни жили сегодня в мире, вы абсолютно не можете рассчитывать на то, что сможете прожить на подачки от вашего правительства всю оставшуюся жизнь, когда вы перестанете работать. Этого просто не произойдет, и все же большинство людей полагаются именно на такие подачки.

Практически каждое западное правительство фактически банкрот. Как мы увидим, это включает США и Великобританию, а также более очевидные страны, о которых вы читали в последние годы, такие как Греция, Ирландия, Испания, Италия и Португалия. (Долг на душу населения в США составлял 44 215 долларов по сравнению с 39 937 долларами в Греции на момент написания первого издания этой книги, а сейчас американский долг даже еще хуже – но как часто мы видим, чтобы американская или британская пресса исследовала эту реальность?)

Все эти страны совершенно не в состоянии финансировать пенсионные и медицинские потребности сотен миллионов людей, которые выйдут на пенсию в ближайшие несколько деся-

тилетий. Это математическая неизбежность, а не какая-то неопределенность, по поводу которой можно дискутировать. Государственный долг во всех этих странах сейчас настолько высок, что многие правительства не могут позволить себе выплатить проценты, не печатая денег, не говоря уже о выплате всей ссуды.

Оказавшись в таком положении, правительства могут погасить свою задолженность только за счет создания денег из воздуха (что иногда называется «количественным смягчением»). Но когда правительства создают деньги, это вызывает инфляцию, о чем я как раз говорил в предыдущем разделе.

Западные правительства настолько плохо управляют ситуацией, что не могут обеспечить вашу пенсию, но в то же время сами люди совершенно неадекватно обеспечивают свою старость из частных источников. В Великобритании у более чем 50 % взрослого населения вообще нет эффективного частного пенсионного обеспечения. Они рассчитывают на государство, которое категорически не может себе позволить за них платить.

К сожалению, подавляющее большинство из остальных 50 % не обеспечили себе адекватного пенсионного обеспечения, так что они обнаружат, что их уровень жизни на пенсии, вероятно, будет намного ниже, чем он был в течение их трудовой жизни, особенно с учетом реального уровня инфляции.

Удивительно, но в эту группу входят даже те, кто за свою жизнь заработал серьезные деньги. Оценки разнятся, но в настоящее время в тюрьмах Великобритании находится не менее 150 бывших профессиональных футболистов. Несмотря на то что эти люди зарабатывали десятки или даже сотни тысяч фунтов в неделю в течение, по крайней мере, нескольких лет своей жизни, эти люди не смогли обеспечить себе жизнь после футбола и, закончив карьеру, пошли на преступления, обычно торговлю наркотиками, в попытке сохранить свой образ жизни. Это трагедия, если учесть, что небольшое количество относительно несложной информации могло легко привести их к по-настоящему богатой жизни. Я хочу сказать, зачастую это даже не проблема дохода, это проблема финансовой грамотности.

Большинство людей, даже приличную часть бывших футболистов премьер-лиги, ждет пенсия, с которой они будут буквально жить в полной бедности. У среднестатистического взрослого британца к выходу на пенсию накапливается около £ 50 000 сбережений (это около £ 25 000 для женщин и чуть более £ 73 000 для мужчин; данные пенсионного фонда *Aegon*). Этого достаточно, чтобы купить пенсионный доход в размере около £ 2500 в год по текущим ставкам страхования пенсии, что составляет чуть более £ 200 в месяц. Я предполагаю, что вы хотели бы иметь намного больше, чем £ 200 в месяц плюс крошечную или, что более вероятно, полностью отсутствующую государственную пенсию, чтобы прожить последние 30 или 40 лет своей жизни.

Эта катастрофическая ситуация наблюдается почти во всех странах мира. Как вы понимаете, последствия могут быть довольно пугающими. История снова и снова учит нас, что доведенное до нищеты население нестабильно. Мы видели, что происходило в последние годы в Северной Африке и на Ближнем Востоке, а также ближе к нам в таких местах, как Греция, Испания, Россия и даже Канада. В худшем случае ситуация с пенсиями во всем мире может очень скоро стать проблемой «кровопролития на улицах» – есть веские доказательства, например, что одной из ключевых причин Арабской весны 2010 года была инфляция, прежде всего цен на продукты питания.

Я горячо надеюсь, что этого не произойдет, но единственный способ эффективно справиться с проблемой – это если как можно больше людей возьмут на себя личную ответственность за свое финансовое положение прямо сейчас. И эта книга даст вам возможность сделать именно это.

Внесем ясность: если вы хотите иметь пенсионный доход, эквивалентный средней заработной плате в Великобритании, составляющей примерно £ 27 000 в год, вам понадобится

более £ 500 000 пенсионных накоплений на момент выхода на пенсию, а не £ 50 000, упомянутых выше.

Хотя это может показаться довольно пугающим, хорошая новость заключается в том, что разобраться в этом на самом деле намного проще, чем вы думаете, почти независимо от того, сколько вы зарабатываете. Вы можете сделать это. Вам просто нужно знать, как это сделать, и вам нужно начать. И чем скорее, тем лучше.

Чего в этой книге нет

Важно отметить, что эта книга абсолютно не о том, чтобы довериться какому-то «гуру», который покажет вам «невероятную систему» для заработка денег. Это не схема «быстрого обогащения» – хотя вы разбогатеете. Вместо этого «Как завладеть миром» покажет вам, что получать хорошую прибыль от своих денег и в результате со временем стать по-настоящему богатым проще, чем вы когда-либо думали. Необходимая для этого информация не особенно сложна, но крайне плохо распространена среди населения.

На мой взгляд, *настоящая* финансовая грамотность должна быть обязательным предметом в каждой средней школе. Хотя есть признаки того, что это может произойти в будущем, но на данный момент реальность такова: этому действительно учат только в крупных инвестиционных банках, а также в лучших инвестиционных и хедж-фондах. Как и в большинстве случаев, знания в книгах доступны тем, кто желает их получить (см. библиографию для более подробной информации), но, очевидно, здесь есть очень много вопросов, которые нужно рассмотреть. Я сделал все возможное, чтобы охватить эту тему для вас и сэкономить вам много времени, предоставив только самую актуальную и полезную информацию.

Если бы большинство людей поняли смысл этой книги, вероятность возникновения финансовых кризисов была бы гораздо меньше. Мы можем фокусироваться на жадных банках, коррумпированных или некомпетентных политиках сколько угодно, но ни один из них не смог бы поставить нас в нынешнее затруднительное положение, если бы не другой ключевой компонент: финансовая неграмотность подавляющего большинства людей. Год за годом миллионы людей по всему миру принимают неверные личные решения в отношении своих финансов. «Банкирам» платили большие бонусы, только потому что финансовая отрасль десятилетиями продавала плохие продукты по высокой цене. Если бы автомобильная промышленность постоянно продавала нам ужасные машины, которые все время бы ломались и при этом стоили бы целое состояние, мы бы не стали их покупать. Но с тех пор, как финансовые продукты были изобретены, мы позволяли многим поставщикам финансовых услуг делать именно это.

Почему это произошло и как мы это допустили? Я считаю, что ответ очень прост: потому что подавляющее большинство людей никогда не тратило время, чтобы понять финансы или финансовые продукты, кроме как на самом простом уровне. Вернемся к моей автомобильной аналогии: многие люди интересуются автомобилями. Они покупают о них журналы и основательно подготавливаются, прежде чем купить автомобиль. Если бы люди делали то же самое до покупки финансовых продуктов, в том числе недвижимости, мы бы не оказались там, где мы находимся сегодня. К сожалению, большинство людей не берутся за такую подготовку из-за опасного сочетания страха и скуки, а также из-за того, что в школе их не учили основам. Как сказал бы древнеримский философ Сенека: «Мы не потому не осмеливаемся, что трудно, – трудно оттого, что мы не осмеливаемся»⁷.

Это я и хочу изменить. Как и в отношении всего, о чем вы ничего не знаете, вы, потратив немного времени на изучение финансов, обнаружите, что это намного проще и интереснее, чем вы ожидали. Также стоит отметить: если вы потрудитесь приложить те же усилия к

⁷ Луций Анней Сенека. Нравственные письма к Луцилию. М., Издательство «Наука», 1977. Перевод С. А. Ошерова.

покупке финансовых продуктов, что и к покупке автомобилей, совсем скоро вы сможете покупать отличные автомобили и, вполне возможно, без каких-либо долговых обязательств.

Причина, по которой так мало людей оптимизируют свои финансы и становятся богатыми, заключается в том, что они никогда не тратят свое время на исследования и никогда должным образом не пробуют свои силы в инвестициях. Между пониманием финансов и благосостоянием существует очень высокая корреляция. Читая дальше, вы очень быстро увидите, что, приложив относительно небольшие усилия, вы сможете отлично справиться со своими деньгами – и, вполне возможно, лучше, чем многие профессионалы, к которым вы могли обращаться в прошлом.

О чем эта книга

Эта книга достигнет успеха, когда вы несколько раз воскликнете: «Эврика!» и обнаружите, что ухватили суть. Вам не нужно верить мне или думать, что я особенно умен. Вы почувствуете уверенность в своей собственной способности устроить свои финансовые дела таким образом, что это будет иметь огромное и долгосрочное значение для остальной вашей жизни. Ваша минимальная цель должна состоять в том, чтобы накопить к моменту выхода на пенсию банк в размере не менее 1 миллиона фунтов. На самом деле гораздо лучшей целью будет достичь этой суммы до достижения пенсионного возраста и значительно большей суммы – к тому времени, когда вы выйдете на пенсию, чтобы вы могли начать пользоваться своим богатством гораздо раньше. В конце концов, миллион – это довольно произвольная цель. Как вы увидите, это вполне возможно.

Все, что вам нужно сделать, чтобы этого добиться, – это продолжать читать и...

1. Осознать, что финансы устроены проще, чем вы когда-либо думали, – и понять, почему большинство людей с ними не справляется. Причина крайне очевидна: большинство людей вообще не тратят времени на изучение этого. Это одна из странных черт человеческой природы. Научиться управлять своими собственными финансовыми делами – это жизненный навык, который должен считаться одним из самых главных и положительно влияющих на все другие области вашей жизни, но большинство из нас тратит свое время на изучение множества других, гораздо менее полезных жизненных навыков и полностью пренебрегает финансами.

2. Узнать два удивительных факта о финансах (глава 3).

3. Понять две важнейшие на сегодняшний день инвестиционные темы (глава 4).

4. Предпринять простые шаги, чтобы организовать свои финансовые дела и начать зарабатывать на своих деньгах.

Подводя итоги

После того как вы прочтете эту книгу, оптимизация ваших финансовых дел, скорее всего, займет у вас меньше времени, чем бы вы потратили на просмотр плохого фильма. И это точно отнимет меньше времени, чем уходит на обучение вождению. Извините, если я немного перебарщиваю с автомобильной аналогией, но я думаю, что суть от этого не меняется.

Поскольку повторение – это мать учения, давайте в завершение этой главы повторим цитату Марка Шипмана:

«Существует важный жизненный навык, которому никогда ранее не обучали и до сих пор не учат массы: как управлять, контролировать и инвестировать деньги для защиты и обеспечения своего финансового будущего».

Я твердо верю: если мы пересмотрим свое отношение к финансам, то сможем не только изменить свою жизнь к лучшему, но и существенно повлиять на судьбу общества, в котором

живем. Удачи. Я знаю, что, читая дальше и действуя, вы ни много ни мало измените вашу жизнь.

2

Почему у вас все получится лучше, чем у многих профессионалов

«Никто не заботится о ваших деньгах больше, чем вы. Имея базовое понимание инвестиционного процесса и немного дисциплины, вы вполне способны управлять своими собственными деньгами... Управляя своими деньгами в течение вашей жизни, вы сможете получать более высокую прибыль и сэкономить многие тысячи... на инвестиционных затратах».

Александр Грин. Портфель «Ушел на рыбалку»⁸

Большинство людей не уверены в своей способности инвестировать свои собственные деньги.

Скажите честно: вы потратили больше времени на исследование при покупке своей последней машины (или доставки пиццы, или пары джинсов, если на то пошло), чем когда-либо потратили на изучение того, как лучше всего заботиться о своих деньгах, или на чтение серьезного труда по инвестированию? Ваши глаза тускнеют, когда вы слышите такие слова, как «облигации», «акции» и «биржевые товары»?

Если вы ответили «да» на вопросы выше, не волнуйтесь. Вы в хорошей компании. По моему опыту, это верно для подавляющего большинства. Как бы безумно это ни звучало, но к нему относятся и многие финансовые консультанты, и люди, работающие в сфере финансовых услуг, – по причинам, которые мы вскоре рассмотрим.

Это огромный позор, учитывая, что секрет номер один почти всех по-настоящему богатых людей на протяжении всей истории заключается в том, что они *действительно* понимают деньги и то, как они могут больше заработать на них.

В долгосрочной перспективе сделать так, чтобы ваши деньги (капитал) приносили вам деньги, на самом деле намного проще, быстрее и менее хлопотно, чем зарабатывать деньги на своей работе (труд). Нравится нам это или нет, но мы живем в эпоху капитализма. Одна из фундаментальных истин капитализма состоит в том, что капитал приносит гораздо больше денег, чем труд; вам должно быть совершенно очевидно, что люди, владеющие бизнесом, как правило, зарабатывают гораздо больше денег, чем люди, которые на них работают. Сегодня это еще актуальнее, чем когда-либо в истории, прежде всего потому что капитал более подвижен, чем когда-либо прежде.

Последние данные показывают, что отношение доли капитала к труду в общемировом богатстве сейчас выше, чем когда бы то ни было, что стало предметом одной из самых известных книг по экономике за последние несколько десятилетий – «Капитал в XXI веке» Томаса Пикетти. Это одна из причин, почему богатые, владеющие бизнесом, стали богаче, чем когда-либо, по сравнению с людьми, которые работают на них.

Хорошая новость – и это понимают очень немногие – заключается в том, что фондовый рынок и другие формы инвестиций – это, по сути, просто фантастические инновации, которые позволяют любому стать владельцем бизнеса – потенциально одного из лучших в мире – почти независимо от того, как мало денег у него было в начале. Кроме того, никогда не было так просто инвестировать благодаря недорогим и мощным онлайн-инструментам, которые появились в последнее десятилетие или около того.

⁸ Green, Alexander. *The Gone Fishin' Portfolio: Get Wise, Get Wealthy – and Get on with Your Life*. Hoboken: John Wiley & Sons, 2010.

Тот факт, что зарабатывать деньги на деньгах в конечном итоге легче, чем на работе, вполне логичен, если учесть, что для работы *у вас* есть только ограниченное количество часов. С другой стороны, ваши деньги «никогда не спят», как нам говорит старая поговорка. Деньги также будут размножаться, как кролики, если вы знаете, что делать. Даже актеры-мультимиллионеры, топ-менеджеры и рок-звезды часто зарабатывают гораздо больше денег на своих деньгах, чем на гонорарах, зарплатах или продажах альбомов.

Не будет преувеличением сказать, что практически каждый очень богатый человек в истории заработал гораздо больше денег за счет своих инвестиций, чем за счет оплаты своего труда. Также стоит отметить, что они неизменно тратили гораздо меньше времени на зарабатывание денег на своих деньгах, чем на карьере или увлечениях. Как только ваши деньги начнут приносить вам доход, вы обнаружите, что можете делать все, что захотите, – независимо от того, платят вам за ваше время или нет. Чтобы стать богатым, вам нужно принять этот образ мышления.

Тот факт, что большинство людей не понимает это, является трагедией и основной причиной, по которой так много людей испытывают финансовые трудности. Поскольку они никогда не изучали эту область, у большинства людей есть неудачные, неправильные и ограничивающие представления о том, как работают деньги: «Фондовый рынок – это казино»; «Инвестиции – это рискованно»; «Наличные – это безопасно». Все три этих утверждения по своей сути не соответствуют действительности в той или иной мере, и это часто хорошо понимают богатые люди. (Я бы добавил, что изречение «Деньги – корень всего зла» – столь же бесполезное утверждение, которое, на мой взгляд, принесло много страданий людям, верящим в его истинность.)

Возможно, вам трудно поверить в это, но «вы не прогадаете с недвижимостью» – тоже опасное утверждение. Многие люди на протяжении всей истории, в том числе в последние несколько лет, ужасно ошибались с недвижимостью, и еще больше людей сделают это в будущем. Мы рассмотрим это более подробно в главе 5. Также справедливо утверждение, что наличные деньги далеко не так безопасны, как вы могли подумать, учитывая то, что происходит с точки зрения *реальной* инфляции в наши дни.

Причина, по которой многие верят, что фондовый рынок – это казино, проста: большинство людей о нем не знают вообще ничего – или знают невероятно мало. Поразительно, но это касается и многих людей, инвестирующих в него.

Я потерял счет встреченным за многие годы людям, которые покупают и продают акции, не понимая почти ничего из того, что должны знать, прежде чем инвестировать в фондовый рынок. Вот почему «средние» показатели инвестиционной деятельности бесполезны для вас, и вам следует их игнорировать. Лучшего спринтера, который может пробежать стометровку менее чем за 10 секунд, не волнует, что «средний» взрослый человек сможет пробежать ее за десятки секунд. Тот факт, что в мире существует много медленных людей, которые снижают среднее арифметическое, никак не влияет на способность профессионального спортсмена бежать со своей скоростью. Мы забываем об этом, когда решаем, что инвестировать сложно, потому что «средний» доход составляет всего X %. Это среднее формируется огромным количеством людей, которые понятия не имеют, что они делают.

Гипотеза эффективного рынка

Те, кто изучал финансы или экономику в университете или работал в сфере финансовых услуг, прочтя последние несколько абзацев, возможно, не согласились с моим утверждением. Ссылаясь на нечто, называемое «гипотезой эффективного рынка», они могут высказать мнение, что сказанное мной выше неверно. Учитывая это, я должен ненадолго отвлечься, чтобы разобраться с таким возражением.

Гипотеза эффективного рынка (англ. *efficient market hypothesis, EMH*) – это теория финансовых рынков, которая существует уже много лет и является чрезвычайно модной (возможно, с катастрофическими результатами). Основная идея заключается в том, что никто не может переиграть фондовый рынок, выбирая правильные инвестиции. Это означает, что на финансовых рынках средние значения *важны*, и, насколько хорошо вы бы ни были обучены, вы никогда не сможете их превзойти. Этот вывод как раз противоположен тому, к которому я пришел с примером про профессионального спринтера.

Идея состоит в том, что цена любого актива всегда будет на «должном» уровне, потому что на любом конкретном рынке задействовано много умных, профессиональных людей, которые реагируют на огромное количество надежной информации о том, где этот актив «должен» продаваться. А затем выдвигается гипотеза, что ни один инвестор никогда не сможет получить такое преимущество, чтобы купить актив и получить большую прибыль, чем рынок в целом.

Многие люди все еще верят в *EMH*. Каждый имеет право на свое мнение, но я (как и многие из лучших инвесторов в мире) твердо убежден, что эта теория сильно дискредитирована. Огромное количество свидетельств и научных работ демонстрирует, что теория просто не работает. Как и по многим темам, которые мы рассмотрим в этой книге, о *EMH* было написано очень много, и мы не станем тратить время на слишком подробные детали.

Я просто надеюсь подкрепить свое заявление, что вы вполне можете быть «профессиональным спринтером» среди инвесторов, приведя вам пару кратких примеров. Надеюсь, они будут вам понятны, независимо от того, есть у вас финансовый опыт или нет.

Асимметричная информация

Основная причина того, почему *EMH* не работает в реальности (и почему вы можете надеяться получить большую прибыль от своих денег), связана с человеческой природой и существованием того, что называется «асимметричной информацией». Ключевым моментом здесь является то, что люди, работающие на рынках, явно не обладают полной информацией о вещах, в которые они инвестируют, вопреки постулатам *EMH*. У некоторых людей гораздо больше информации, чем у других, то есть информация «асимметрична». Как я уже говорил, многие люди, которые инвестируют, почти не знают, что они делают. Я бы сказал, что именно эта реальность больше, чем что-либо другое, привела к буму и спаду доткомов (компаний, чья бизнес-модель целиком основывается на работе в интернете), к краху субстандартной ипотеки⁹ и приведет ко всем другим бумагам с последующей депрессией в истории человечества.

ПРИМЕР 1: ПУЗЫРЬ¹⁰ ДОТКОМОВ

В главе 6 мы познакомимся с основами оценки акций. Если вы усвоите такие понятия, как «соотношение цена / прибыль», «дивидендная доходность» или «балансовая стоимость», то сможете получить хорошее представление о том, когда акция «дешевая» и, следовательно, с большей вероятностью ее стоит покупать, или когда она «дорогая» и, следовательно, ее лучше продать. Конечно, у вас никогда не может быть стопроцентной уверенности в справедливости своего анализа, но если вы действительно поймете эти вещи, у вас будет огромное преимущество перед теми, кто этого не понимает.

⁹ Субстандартной называют ипотеку, которую выдают заемщикам с низким кредитным рейтингом. В двухтысячных годах ее доля выросла с 8 до 20 % и спровоцировала ипотечный кризис в США, который повлек за собой финансовый кризис 2007–2008 годов и мировой экономической кризис. – *Прим. ред.*

¹⁰ «Пузырем» на рынке называют отклонение цены некоторого актива от справедливого значения. – *Прим. ред.*

Опытные инвесторы владеют этими методами оценки. Большое количество людей, вкладывающих средства в один и тот же рынок, – нет. Например, это означало, что во время бума доткомов, когда акции доткомов продавались по ценам несравнимо более высоким, чем любые другие за двухвековую историю фондовых рынков, опытные инвесторы действительно понимали, в чем дело, и знали, что цены были крайне неустойчивыми. А вот инвестор-любитель, который покупал акции технологических компаний, потому что друг сказал ему, что акции «ходовые», не знал. В результате множество людей потеряли много денег. Как всегда, их потери стали выгодой для опытных инвесторов. Я бы сказал, на момент подготовки этой книги то же самое или даже худшее происходит в мире криптовалюты и технологии блокчейн. Подробнее об этом далее – в главе 6.

В предыдущем издании этой книги, более трех лет назад, я написал следующее: «На мой взгляд, размещение акций *Facebook* на фондовой бирже – еще один пример такого рода мании. Оценка компании на фондовом рынке приравнивается к очень высокому коэффициенту прибыли и продаж, которые она прогнозирует в ближайшие годы (что является основным методом оценки компании). В долгосрочной перспективе такие коэффициенты почти никогда не будут устойчивыми. Акции просто слишком дорогие.

Основная причина, по которой *Facebook* способен достичь такой оценки, заключается в том, что огромное количество людей, инвестирующих в него, просто не понимают оценочные коэффициенты. А множество профессиональных инвесторов вкладывают деньги в эти акции, потому что они пытаются предугадать, какое влияние окажет толпа. Это опасно, и, возможно, это скорее азартная игра, чем инвестирование – хотя стоит признать, что некоторые люди действительно успешно играют в эту игру, по крайней мере, какое-то время». С тех пор, как я написал это, *Facebook* значительно вырос (хотя и пострадал недавно от скандала с *Cambridge Analytica*¹¹). Я более чем счастлив поднять руки вверх и признать себя виновным в полной «неправоте» в отношении цены акций *Facebook*.

Тем не менее я полностью придерживаюсь того, о чем говорил. *Facebook* (и крошечная горстка других акций, таких как *Amazon* и *NETFlix*) принесли удачливым инвесторам исключительную прибыль (по крайней мере, приносили до сего момента – я не думаю, что *Facebook* исчезнет в ближайшее время, но стоит помнить, что многие люди сказали бы то же самое о *MySpace* в 2008 году). Но это никоим образом не отменяет моего аргумента: в большинстве случаев радикально дорогие акции с большей вероятностью потеряют ваши деньги, чем принесут прибыль, а главное, будет хорошо, если вы поймете, как определить, дорогая акция или нет, до инвестирования.

Я придерживаюсь того, что говорил о *Facebook*, даже несмотря на то что с тех пор он значительно вырос. Причина кроется в том,

¹¹ *Cambridge Analytica* – компания, занимающаяся сбором данных о пользователях Интернета и социальных сетей с помощью технологий глубинного анализа. В марте 2018 года выяснилось, что компания хранила и анализировала данные более чем 51 млн пользователей *Facebook*, как правило, без их согласия. – Прим. ред.

что на каждый *Facebook* есть десятки или даже сотни компаний, которые когда-то были слишком дорогими, а теперь стоят намного меньше или, во многих случаях, не стоят ничего. Назовем лишь некоторые из них, которые сейчас стоят 0 или 80 % плюс-минус от того, сколько они стоили в прошлом: *Enron*, *Lehman Brothers*, *Worldcom*, *boo.com*, *Webvan*, *pets.com*, *Ericsson*, *Nokia*, *eToys*, *GeoCities*, *Nortel*, *Lucent*, *Palm Inc*, *RIM* (производители *Blackberry*), *Cisco*, *Qualcomm*, *JDS Uniphase* – список можно продолжать и продолжать. Мои слова прекрасно иллюстрирует *Snapchat*, стоимость которого упала с \$ 27 в марте 2017 года до \$ 9 за акцию на момент написания книги.

Такие успехи, как *Facebook*, *Amazon* и горстка других, – очень редкие исключения. По крайней мере, инвестировать в сильно переоцененные компании и делать все правильно гораздо труднее. Вот еще один наглядный пример: *Apple* всегда оценивали более разумно, чем *Facebook*, и на момент написания книги именно *Apple* является даже более крупной компанией. Зарабатывать деньги на сильно переоцененных компаниях возможно, но гораздо сложнее и рискованнее.

Феномен глупо переоцененных компаний подходит для финансовой отрасли, потому что гонорары здесь в основном составляют процент от стоимости компании. Но это очень плохо для мелкого инвестора, который возлагает свои пенсионные надежды на то, что с большой вероятностью станет дешевле в ближайшие годы (и, следовательно, будет стоить ему денег).

Следует отметить: если достаточное количество людей, не понимая основ оценки, продолжают покупать акции компании, цена может продолжать расти в течение некоторого времени (как в случае с *Facebook* на момент написания книги). Тогда все эти люди подумают, что поступили правильно и сделали крупное вложение. В силу человеческой природы другие люди (которые тоже не разбираются в оценке акций) увидят, что цена растет, и решат, что им тоже нужно вскочить в этот поезд, чтобы не упустить. Это толкает стоимость акций с очень высокой до безумно высокой, что как раз и произошло во время бума доткомов и что происходит – некоторые эксперты поспорят – снова.

Это убедительно демонстрирует, насколько слаба теория *EMH* в реальном мире. У фондового рынка есть собственное гравитационное притяжение, и долгосрочный конечный результат безумно дорогой акции неизбежен. То, что поднимается (сверх разумных пределов), неизбежно должно упасть.

Если вы посмотрите на данные фондового рынка за многие десятилетия, совершенно очевидно, что в долгосрочной перспективе ни одна компания не будет стоить в 25 раз больше стоимости ее продаж или в несколько сотен раз больше прибыли. Все, кто торгует на таких уровнях, делают это, потому что достаточное количество инвесторов не понимают этой истины. Акции в конечном итоге вернутся на землю, лишив большинство из них существенных сумм денег. Покупка акций таких компаний попросту не инвестиция, а азартная игра. Поэтому информированные инвесторы

обычно оставляют эти компании в покое, учитывая, что есть тысячи других, по которым можно провести разумный анализ и принять обоснованное и информированное решение. Мы подробно рассмотрим, как это сделать, в главе 9.

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.