
Конечно же, эта книга посвящается моим клиентам. Когда мы встретились впервые, то были совершенно чужими людьми. Но они поверили, что я помогу им реализовать их мечты, сделать жизнь более успешной. Инвестиционные программы, которые я предлагаю, — программы долгосрочные. Они предполагают, что наше сотрудничество продлится много лет и, может быть, даже перерастет в дружбу. Как консультант я горжусь таким доверием и стараюсь его оправдывать. Надеюсь, что инвестиции, которые люди сделали по моему совету, будут доходными, и этих денег хватит на финансовое обеспечение их главных жизненных целей. Помочь им в этом — большая честь для меня.

Матвей Малый

ДЕНЬГИ НИКОМУ НЕ НУЖНЫ

Все хотят
исполнения желаний



«Альпина Паблишер»

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

Москва
2012

УДК 336.767
ББК 65.263.22
М20

Малый М.

М20 Деньги никому не нужны: Все хотят исполнения желаний / Матвей Малый — М.: Альпина Паблишер, 2012. — 170 с.

ISBN 978-5-9614-1798-2

Эта небольшая книжка посвящена долгосрочному портфельному инвестированию, задача которого — финансово обеспечить главные жизненные цели человека или семьи: накопить средства на приобретение недвижимости, обеспечить себя после выхода на пенсию, позаботиться о будущем детей.

Книга рассчитана не на профессиональных финансистов, а на тех, кто получает зарплату, несколько превышающую семейный бюджет, или занимается бизнесом, приносящим доход больший, чем то, что тратится на жизнь.

УДК 336.767
ББК 65.263.22

Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования, без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу lib@alpinabook.ru.

ISBN 978-5-9614-1798-2

© Малый М., 2012
© ООО «Альпина Паблишер», 2012

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| ПРЕДИСЛОВИЕ НОННЫ АНАНИЕВОЙ | 8 |
| ПРЕДИСЛОВИЕ КРИСТОФЕРА ДЕЙВИСА | 10 |
| ПРЕДИСЛОВИЕ АВТОРА | 12 |
| ГЛАВА ПЕРВАЯ. ПСИХОЛОГИЧЕСКАЯ ПОДГОТОВКА ИНВЕСТОРА | |
| Что такое инвестирование? | 16 |
| Инвестирование в широком смысле слова | 17 |
| Инвестирование и деньги | 20 |
| Внешние и внутренние ресурсы | 21 |
| Инвестиции — это больше, чем деньги | 22 |
| Деньги — функциональный эквивалент добра | 24 |
| Деньги и рынок ценных бумаг | 25 |
| Краткосрочные и долгосрочные инвестиции | 27 |
| Почему инвестировать — страшно? | 28 |
| Чем может помочь инвестирование | 31 |
| Куда инвестировать деньги? | 34 |
| ГЛАВА ВТОРАЯ. ОСНОВНЫЕ ОШИБКИ ИНВЕСТОРА | |
| Непонимание цели инвестирования | 39 |
| Непонимание роли денег | 40 |
| Отсутствие ясных долгосрочных целей инвестирования | 41 |
| Персональные инвестиционные цели | 42 |
| Игнорирование влияния инфляции на ваш портфель | 43 |
| Неправильное понимание рисков | 44 |
| Непонимание роли волатильности | 45 |
| Отказ от инвестирования в иностранные ценные бумаги | 46 |

| | |
|---|----|
| Инвестирование только на базе общедоступной информации | 47 |
| Непонимание значения спроса и предложения | 48 |
| Недооценка роли диверсификации активов | 50 |
| Неправильная оценка срока, на который производится инвестиция | 51 |
| Непонимание того, что начинать инвестировать надо как можно раньше | 52 |
| Неумение инвестировать без эмоций | 54 |
| Неумение смотреть на окружающий мир глазами инвестора | 55 |
| Не следует ликвидировать долгосрочную инвестиционную позицию после временного падения ее стоимости | 56 |
| Не хватать то, что «горячо» | 57 |
| Не гоняться за рынком | 58 |

ГЛАВА ТРЕТЬЯ. КАК ВЫБРАТЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОНСУЛЬТАНТА

| | |
|--|----|
| Каким должен быть грамотный консультант? | 63 |
| Вопросы и ответы | 65 |
| Смысл инвестирования | 67 |
| Как я строю работу с клиентами | 69 |
| Как я помогаю различным типам клиентов | 72 |
| Классификация инвесторов по Кийосаки | 74 |
| Четыре типа безопасности вкладов | 75 |
| Семь гарантий для вашего портфеля | 78 |

ГЛАВА ЧЕТВЕРТАЯ. ГОТОВИМСЯ ИНВЕСТИРОВАТЬ

| | |
|---|-----|
| Что такое личный финансовый план | 82 |
| Финансовое свидание | 82 |
| Долгосрочные финансовые цели | 85 |
| Расчет пенсионных накоплений | 88 |
| Расчет ежемесячной пенсии | 89 |
| Личное состояние | 90 |
| Личные активы и их стоимость | 90 |
| Личные пассивы | 92 |
| Долгосрочное стратегическое инвестирование | 95 |
| Идеологические причины мирового кризиса | 102 |

ГЛАВА ПЯТАЯ. ИНВЕСТИРУЕМ!

| | |
|--|-----|
| Инвестиционный портфель | 110 |
| Пример инвестиционного портфеля..... | 114 |
| Единовременный вклад | 116 |
| Долгосрочная инвестиционная программа..... | 120 |

ГЛАВА ШЕСТАЯ. ДЛЯ СОСТОЯТЕЛЬНЫХ ЛЮДЕЙ

| | |
|------------------------------|-----|
| Гарантированные фонды | 128 |
| Форекс..... | 131 |
| Хеджинговые фонды | 132 |
| Траст..... | 133 |
| Структурированные ноты | 140 |

| | |
|-------------------------|------------|
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 167 |
|-------------------------|------------|

ПРЕДИСЛОВИЕ НОННЫ АНАНИЕВОЙ

Обычно так: стоит найти свободную минутку — думаем о приятном, мечтаем, путешествуем в пространстве вариантов. Потом звонит будильник — и надо выбегать. Мечтаем урывками, на ходу, впопыхах, но тот, кто, наконец, осознает, чего он хочет, и не сворачивает на пути — получает награду. С целями надо разбираться нам самим, а вот не сворачивать поможет эта книга.

Так уж устроен мир — нам нужна помощь. Во-первых, мы не можем одинаково хорошо разбираться во всех вопросах нашей многогранной жизнедеятельности, и зарабатывать деньги иногда бывает легче, чем тратить, во-вторых, куда пойти лечиться от «вируса неограниченного потребления», который проедает дырки в карманах, убивает время разными шопингами, путешествиями в модных направлениях, а самое неприятное, необратимо разрушает нашу свободу и личную жизнь. И вот — помощь пришла! Открываем книжку и начинаем задумываться, для чего же нам нужны деньги и, если нужны, как сделать так, чтобы их было больше.

Инвестировать — это не значит лишать себя всего вкусного и ограничивать свой досуг просмотром телевизионных программ. Это не означает также, что инвестировать может только очень состоятельный человек — начинать можно и с трехсот долларов в месяц.

А лучше всего — начинать с личного знакомства с человеком, который написал эту книжку, благо такая возможность есть. Я лично с ним давно знакома. Книга написана специально для тех, кто живет в России, а нам, рос-

сиянам, помощь в понимании инвестиционного процесса очень нужна.

Вы удивитесь простоте и точности материала о том, как осмысленное инвестирование ваших денег приведет к правильному управлению вашими личными внутренними ресурсами, насколько дружелюбнее вы станете по отношению к окружающему миру, насколько труднее будет вами манипулировать, насколько спокойнее будет казаться завтрашний день!

Совместно работая с таким персональным инвестиционным консультантом, как Матвей, вы поставите ваши деньги на службу себе, найдете в них друга, а не хитрого врага, помышляющего завладеть всей вашей жизнью и лишить ее смысла. Ваши деньги должны приносить вам радость, и Матвей Малый показывает, что нужно сделать, чтобы это было именно так.

Нонна Ананиева — когда-то увлекавшаяся ювелирными украшениями больших брендов, автор книг «Бутик», «Van Cleef & Arpels в летнюю ночь» и др. Сейчас — активный пропагандист натуропатии.

ПРЕДИСЛОВИЕ КРИСТОФЕРА ДЕЙВИСА

Для большинства людей в инвестиционной деятельности важен не объем знаний, а скорее реалистичная оценка пробелов в этих знаниях. Для того чтобы избежать больших ошибок, инвестору необходимо знать не так уж и много.

УОРРЕН БАФФЕТТ,
ВЕЛИЧАЙШИЙ ИНВЕТОР СОВРЕМЕННОСТИ,
ТРЕТИЙ ПО БОГАТСТВУ ЧЕЛОВЕК В МИРЕ

В XXI веке произошло невиданное наделение властью отдельного человека. Прежде всего, это доступ к информационному полю. Еще совсем недавно кучка редакторов газет, имевших громадную власть, решала, что народу знать и как ему это понимать. А написание передовицы и вообще было привилегией представителей самой верхушки власти. Теперь «передовицу» может написать любой блогер — и миллионы человек прочтут ее. Вся информация доступна — проблема только в отделении достоверной или ненужной информации.

Такие же изменения произошли и в области инвестиций. Еще недавно «обычный человек» не мог создать настоящий «инвестиционный портфель», состоящий из нескольких акций и облигаций. Еще труднее было иметь в своем портфеле такие активы, как коммерческая недвижимость, сырье, валюты или акции компаний развивающихся стран. Совершенно экзотическими были деривативы: опционы, фьючерсы, структурированные ноты. Теперь инвестору доступен любой из этих инструментов, и перед ним встает вопрос: как

разобраться в этих инструментах и какие из них выбрать для своего портфеля.

В этом случае инвестору придется изучить солидный объем информации; кроме того, иногда информация бывает недостоверна. Вот почему любому непрофессиональному инвестору сегодня необходим персональный инвестиционный консультант — иначе портфель такого инвестора будет далек от оптимального.

Доступность широкого круга инвестиционных инструментов означает, что инвестору необходимо иметь достаточные знания, чтобы его сотрудничество с инвестиционным консультантом было плодотворным, а инвестиционный портфель полностью отвечал пожеланиям и ожиданиям инвестора.

Ну и конечно, важнейшая задача — выбрать правильного инвестиционного консультанта, что тоже без специальных знаний не сделаешь.

Во всех этих вопросах поможет разобраться книга Матвея Малого.

В начале жизни мы все учились: кто десять, а кто и двадцать лет... но многое так и не пригодилось. Лучше бы мы изучали:

- ◇ отношения с людьми;
- ◇ роль денег в жизни;
- ◇ охрану своего здоровья;
- ◇ красоту, творчество, любовь.

Одну из этих четырех тем книга Матвея раскрывает. Весьма вероятно, она окажется вам полезной.

Кристофер Дейвис, MBA
Партнер
AVC ADVISORY

ПРЕДИСЛОВИЕ АВТОРА

Инвестировать — значит отложить потребление, чтобы получить больше в будущем или тогда, когда это будет важнее. Тот, кто не инвестирует, подобен тому, кто выпил всю воду во фляге еще до похода в пустыню.

Эта небольшая книжка посвящена долгосрочному портфельному инвестированию, задача которого — финансово обеспечить главные жизненные цели человека или семьи: накопить средства на приобретение недвижимости, обеспечить себя после выхода на пенсию, позаботиться о будущем детей.

Книга рассчитана не на профессиональных финансистов, а на тех, кто получает зарплату, несколько превышающую семейный бюджет, или занимается бизнесом, приносящим доход больший, чем то, что тратится на жизнь.

Вы узнаете, для чего желательно (если не сказать необходимо) стать инвестором, как подготовить себя к этой новой роли. А также о том, как избежать наиболее распространенных ошибок, которые совершают многие инвесторы-любители. Мы поговорим, во что целесообразно вкладывать свободные деньги, чем отличаются различные типы инвестиций, попробуем определиться с подходящим для вас инвестиционным инструментом. Книга проста для понимания: в ней нет сложных экономических терминов, графиков или формул.

Инвестирование — это то, чем должны заниматься профессионалы. Едва ли целесообразно бросать основную работу в надежде превратиться в «полупрофессионального» инвестора. Поэтому, если вы хотите заняться инвестированием, надо сразу согласиться с тем, что помощь

профессионалов будет вам необходима. Конечно, можно просто отнести деньги в банк, переложив на него всю работу. Но за это вы отдадите и значительную часть потенциального дохода, что неизбежно скажется на достижении ваших финансовых целей. Если же вы не желаете расставаться со своими доходами подобным образом, хотите, чтобы ваши деньги работали на вас, а не на банк, целесообразно наладить сотрудничество с инвестиционным консультантом.

Вы пока плохо представляете себе, чем занимается такой специалист? Вы не решили, стоит ли вам сотрудничать с ним, и если да, то на ком остановить свой выбор? Это серьезные вопросы, а для российских граждан они еще и в новинку, да и профессиональных инвестиционных консультантов у нас в стране пока очень мало.

Инвестор не сможет подобрать финансовые инструменты или найти подходящего консультанта, пока не будет знать, чего он хочет достичь, то есть пока не разберется в самом себе.

Главное в процессе инвестирования — это не деньги или прибыль, а инвестор, его цели, его знания, его готовность к риску, его семья, его жизненная ситуация и то, как он платит налоги.

Поэтому так важно предварительно поработать над личным финансовым планом. Только пройдя этот необходимый подготовительный этап, инвестор будет готов к выходу на финансовые рынки.

Обычно люди полагают, что, заведя разговор об инвестициях, мы плавно перейдем к теме денег, акций, процентов и доходов. Это не так. На самом деле мы будем говорить о вас, о финансовом обеспечении ваших главных жизненных целей, о том, как сделать жизнь более успешной и счастливой.

ГЛАВА ПЕРВАЯ

ПСИХОЛОГИЧЕСКАЯ
ПОДГОТОВКА
ИНВЕСТОРА

Что такое инвестирование?

Россияне семьдесят лет прожили при Советской власти. Тогда тоже были деньги. Их можно было:

- ◇ получить в качестве зарплаты;
- ◇ получить, продав результаты своего труда (например, как художник свою картину), или в результате какой-нибудь спекулятивной махинации;
- ◇ украсть (в троллейбусе из кармана пассажира, из бюджета государства или у своего родного предприятия).

Но эти деньги нельзя было инвестировать. Нельзя было нанять рабочих, купить партию джинсов для перепродажи, даже завести свинью для продажи на рынке подчас было непросто: негде было купить корма. Цены на вещи, недвижимость оставались стабильными, поэтому деньги можно было только сохранять. Большинство жителей СССР хранило свои сбережения на сберкнижках, откуда они благополучно испарились, как только в стране раскрутилась спираль инфляции.

После 1991 года у россиян появилась возможность «инвестировать». Но большинство «инвестиций» той поры происходило по принципу «хочу быть с ворами, а не с лохами». К примеру, вкладчики МММ надеялись оказаться вместе с людьми хитрыми, а не вместе с толпой потерявших свои сбережения. Предприниматель надеялся, что его «крыша» будет более криминальной, чем крыша конкурентов, врач мечтал перейти на работу в Минздрав, чтобы закупать оборудование по завышенным ценам и получать откат... Все это наложило отпечаток на понятие «инвестиции».

В сегодняшней России инвестирование принято считать сферой деятельности мошенников. Действительно, совре-

менная мировая экономическая модель предоставляет много возможностей для обмана, но готов заявить со всей ответственностью: вложить деньги хорошо и без обмана, принести этим пользу всем и получить от вложений достойный доход — такая возможность сегодня есть.

Инвестирование в широком смысле слова

Инвестирование — это процесс, когда ресурсы, которые есть сегодня, направляются, сохраняются и приумножаются ради их более полезного использования в будущем.

Например, дети, которые ходят в школу, инвестируют свое время и труд в будущую профессиональную деятельность. Можно инвестировать любовь: так поступают матери по отношению к своим детям. Инвестирование используется и в животном мире: грызуны инвестируют зерна в создание пищевых запасов на зиму, медведи нагуливают подкожный жир, который будет им необходим во время зимней спячки. Ярким примером инвестирования труда являются запасы меда в пчелином улье.

Но «инвестиции» животных имеют очень жесткие ограничения: животные могут накапливать и передавать знания из поколения в поколение только на генетическом уровне, но не через результаты материальной культуры. Поэтому именно инвестирование (а не язык и не труд) является фундаментальным отличием человеческой цивилизации от животного мира. Например, кто-то изобрел колесо или копье. Язык этого племени давно забылся, а изобретения остались и принесли нашей цивилизации громадную пользу.

Человек приручил животных, развел стада, научился культивировать съедобные растения. Все это — инвести-

рование. Даже в голодное время люди старались сохранить семенной фонд, понимая, что он понадобится для следующего урожая. Человек потратил много сил и ресурсов на создание и усовершенствование орудий труда, понимая, что это делает его более производительным. Сегодня вся наша жизнь строится на использовании благ, являющихся результатом тех инвестиций.

Человек работал, получал зарплату, а значит, делал что-то нужное и полезное. Но на этом он не остановился: три четверти заработанных денег он тратил на жизнь, а четверть вкладывал в рынок ценных бумаг, где его средства были использованы на разработку и внедрение новых технологий, на строительство новых домов. Инвестируя, этот человек продолжал, главную деятельность людей: развивал цивилизацию.

В сегодняшней России инвестирование принято считать сферой деятельности мошенников, и относятся к нему часто как к занятию циничных толстосумов или как к некоему благородному греху. И вот результат: дорог нет, заводы работают на устаревшем оборудовании.

Действительно, современная мировая экономическая модель предоставляет много возможностей для обмана. Если работаешь в сфере торговли, то тебя преследует многоуровневый маркетинг. Включишь телевизор — там глупейший сериал. Хочешь пойти в «ресторан», а попадаешь в фаст-фуд. В этой «дурной компании» оказалось и инвестирование.

Сейчас мы пользуемся результатами инвестиций тех, кто научился ткать материю или приучил корову давать молоко. Все, что мы видим вокруг — дома, книги, автомобили — следствие инвестиций тех поколений, которые жили до нас. Мы должны быть благодарны нашим предкам еще и потому, что инвестиции часто делаются ме-

тодом проб и ошибок и инвестор не всегда оказывается в выигрыше. Кто-то ведь пожертвовал своим здоровьем, чтобы выяснить, что белый гриб вкусен и полезен, а бледная поганка смертельна.

Чрезвычайно важен и инвестиционный климат, который мы определяем как возможность и желание инвестировать. Если мы приедем в какое-нибудь африканское племя, то увидим, что люди ходят нагишом, не сведущи в элементарных медицинских и иных познаниях, неграмотны, живут в хижинах, питаются чем попало. В то же самое время во Франции, например, выбор еды и одежды шире, да и жилье комфортнее. Главная причина — в более благоприятном инвестиционном климате на берегах Роны и Сены на протяжении последних двух тысяч лет.

Поэтому работа инвестора исключительно важна. Он определяет приоритеты как в личной жизни (одни инвестируют в детей, другие — в занятия наукой, а третьи — в пиво и билеты на футбол), так и в мировой экономике. Ведь когда инвестор вкладывает деньги на рынке ценных бумаг, он хочет получить максимальную прибыль и ищет наиболее эффективную компанию, отрасль экономики, проект.

История России, вообще, может служить примером не-рачительного инвестирования. Сначала мы использовали слишком много сил, чтобы собрать необъятную территорию. В итоге хронически не оставалось средств и ресурсов, чтобы эту территорию развить — даже дорог до сих пор нет. СССР инвестировал все средства в вооружения и мировую революцию — в результате люди живут в бараках. Сегодня российское государство поражено рейдерством (что препятствует частным инвестициям) и казнокрадством (что сводит к минимуму инвестиции государственные).

Инвестирование и деньги

Какова же роль денег в процессе инвестирования? Деньги используются правильно, когда они являются не самоцелью, а инструментом, помогающим обеспечить достойные личные жизненные цели. Это особенно важно осознать россиянам, многие из которых до сих пор считают, что капитализм — это деньги. Но капитализм — это возможность использовать свои ресурсы, в том числе и деньги, чтобы осуществить мечту. Успешный инвестор должен понимать, что инвестиция — это мечта о том, какой будет эта компания, каким будет мир.

Гайдар и Чубайс верили, что строят капитализм, передавая «собственность» в «частные руки». Но что это были за руки? По большей части, это не были инициативные руки, готовые развивать приобретаемый ими актив, чтобы извлечь из него наибольшую пользу (а значит, и готовые заплатить за этот актив справедливую цену). Это были «административные» или «сильные» «руки», которые умеют только держать или эксплуатировать актив. Именно эти люди и получили от Гайдара и Чубайса богатства страны в ходе так называемых «залоговых аукционов». Это был судьбоносный момент для России, потому что это привело не к строительству капитализма, демократии, судебной системы и основ процветания страны, а того, что так называется.

Что мы имеем в итоге? Несмотря на фантастические природные богатства, в России практически ничего не производится, а стало быть, и нет никакого капитализма. Созидательный потенциал нашей страны сегодня чрезвычайно низок. И это «достигнуто», несмотря на то, что образовательный, творческий, научный и культурный потенциал российского народа очень высок. Да он и прояв-

ляется, причем очень ярко, когда наши люди оказываются в Америке или во Франции, вдалеке от Чубайса. А у себя в стране мы можем только брать нефть и лес: сначала мы отбираем ресурсы у земли, а потом чиновники отбирают их у народа — вот и вся цепочка российской экономики.

Когда человек заявляет: «Мне нужны чужие деньги», — он тем самым говорит: «Я не могу заработать сам, не могу создать продукт, за который меня отблагодарят деньгами, а значит, я ущербен». Если же человек считает себя ущербным, то у него нет и достойных жизненных целей, которые деньги могли бы ему помочь обеспечить.

Деньги — это и лекарство, и яд. Если у вас большие и достойные цели: вы хотите владеть крупным современным заводом, платить хорошую зарплату сотне работников, построить дом каждому из своих детей, объехать мир — вам нужно много денег, и пусть они у вас будут. Но если целей нет, а вы просто хотите денег, знайте, что они не пойдут вам впрок. Наоборот, они способны сделать вас несчастнее, потому что вы надеялись, что деньги вас изменят, а сами по себе сделать это они не могут. Деньгам необходима достойная, благая цель.

Внешние и внутренние ресурсы

Мы говорим о деньгах, а ведь человек не рождается с ними. Деньги — это ресурс внешний.

Довольно часто мы упускаем из вида еще одну тему: управление внутренними ресурсами человека.

Что это за ресурсы? Это любовь к людям, к окружающему миру. Это жизнерадостность и легкость. Это психологическое и физическое здоровье. Это свежий воздух, чистая вода, полезное питание. Это свобода от любой за-

висимости: от наркотиков, алкоголя, никотина, идеологии. Это избавление от тех, кто хочет манипулировать нами. Это умение управлять временем, спокойный отдых.

Тот, кто чужд самому себе, всегда беден и несчастен, даже если он богат. Но если вы поставите деньги на службу себе, вашим лучшим устремлениям, они купят вам счастье. Деньги имеют очень узкую сферу применения: с пользой их можно потратить только на развитие божественного в себе, только на то, чтобы мир стал лучше и добрее.

Инвестиции — это больше, чем деньги

Начнем с фундаментального вопроса: ради чего мы инвестируем? Ради выплеска адреналина, чтобы почувствовать риск? Безусловно, рынок предоставляет и такую возможность. Но лично я с такими инвесторами и с такими финансовыми инструментами не работаю.

Почему люди идут на излишний риск, хотя и понимают, что могут быть обманутыми и понести потери? Потому, что при слове «инвестиции» они думают, что речь идет о деньгах и только о них. И в этом кроется их главная ошибка.

Я уже десять лет занимаюсь персональными финансами и хочу открыть вам главную мудрость своей профессии: деньги никому не нужны. Деньги — это просто ворох цветных бумажек или цифра в банковском отчете. Деньги как таковые никому ничего хорошего (равно как и плохого) не сделали. В мире есть государства, где уровень доходов в десятки раз ниже, чем в других странах, а степень удовлетворения жизнью граждан при этом практически одинакова. Можете объяснить такой парадокс? А ведь без ответа на этот вопрос мы не сможем стать успешными ин-

весторами: какие мы инвесторы, если не понимаем, в чем состоит роль денег?

Попробуем проанализировать следующее выражение: «Людмила вылечила сына за десять тысяч рублей». На первый взгляд, смысл фразы совершенно понятен. Но если вдуматься в нее, вы будете потрясены. С точки зрения математика, это тождество: «выздоровление сына равняется уплате десяти тысяч рублей», то есть обе части этого выражения равнозначны. Но разве Людмилу беспокоила перспектива уплаты десяти тысяч рублей? Конечно же, нет: Людмила хотела достичь важнейшей жизненной цели — выздоровления сына.



Людмила вылечила сына

Деньги приобретают цену только тогда, когда они направлены на достижение цели. Я не отвергаю значимость денег: когда есть достойная цель, они очень важны. Проведем с нашим тождеством еще одну математическую операцию: умножим обе части на -1 . Получаем: «Людмила не смогла вылечить сына: у нее не было десяти тысяч рублей». Вот она — важность денег.

Инвестирование — это не способ получения дополнительных денег, а способ достижения целей с помощью получения дополнительных средств.

Теперь нам понятно, почему многие потенциальные россияне неадекватно относятся к деньгам, теряют их на сомнительных схемах, позволяют себя обманывать, негативно относятся к идее инвестиций. Потому что они видят в рынке ценных бумаг лишь возможность получения дополнительного источника дохода, а не средство достижения своих жизненных целей. Еще раз вернемся к Людмиле. Как вы думаете, легко ли одолжить у нее десять тысяч рублей? Да без проблем! А легко ли отнять у Людмилы лекарство, которое она купила для своего сына? Нет. В этом заключается разница между деньгами и целью.

Когда инвестор приходит на рынок ценных бумаг, чтобы создать себе пенсионные накопления, скопить денег на квартиру или на образование детей, он сразу становится расчетливым и осторожным. Помочь такому человеку в достижении его целей — в этом состоит суть моей работы, и я стараюсь выполнять ее как можно лучше.

Деньги — функциональный эквивалент добра

Большинство людей, услышав слово «инвестиции» думают, что речь идет о деньгах и только о них. И в этом кроется их главная ошибка. Что же такое деньги?

Плотник сделал для меня книжный шкаф, я заплатил ему деньги. Что это за обмен? Плотник сделал для меня доброе дело, а я взамен дал ему деньги — и он доволен. Значит, деньги — эквивалент сделанного добра, оказанной услуги. Более того: деньги — единственная известная

измеряемая единица человеческого добра. Сколько добра человек кому-то сделал, столько денег он и должен получить. А что же книжный шкаф? Это теперь мое «добро» (такое выражение есть и в русском, и в английском, и во французском языках). За это добро я дал плотнику его эквивалент – деньги, за добро отплатил добром.

Деньги и рынок ценных бумаг

Компании разделяют на доли право владения собой и участия в своих прибылях. Каждая доля — это акция, их-то и выбирает инвестор. Его задача — выбрать из множества компаний самую хорошую и передать свои деньги туда, где ими распорядятся наилучшим образом. То есть, где его деньги смогут принести больше добра (или, иными словами, наибольшую прибыль).

Рынок ценных бумаг — это возможность самому или через посредников дать своим деньгам поработать на развитие мировой экономики.

Американский инвестор Кирк Киркорян владел значительными пакетами акций трех крупнейших американских автомобильных компаний «Крайслер», «Форд», «Дженерал Моторс» и так «поработал» с ними, что они стали (намного) менее чванливыми и (намного) более эффективными. Инвестиционные компании были и остаются грозой неэффективных американских производителей. В результате, неквалифицированные менеджеры покинули фирмы, курс их акций значительно вырос и миллионы мелких инвесторов оказались в выигрыше.

На практике, конечно, все намного сложнее, потому что люди умеют приспособить любую систему для обмана и манипулирования. Технологии манипулирования общественным мнением намного опережают способность людей эти технологии контролировать, и нам зачастую продают то, что для нас вредно. Как инвесторы (а в моем случае, менеджеры фондов, в которые я советую клиентам вкладывать деньги) выбирают лучшие компании для инвестиций? Формула эта очень сложна, хотя и хорошо известна. В общих словах, она учитывает эффективность менеджмента компаний, структуру расходов, изменение доли рынка, поведение конкурентов, линейку продуктов, качество научных исследований, доходность и еще немало других факторов. Экономистов в мире сегодня много. У всех — мощные компьютеры. Но что же отличает тех, кто лучше других выбирает акции? Самое главное — это ясное понимание, куда идет мир. Сегодня немного осталось людей с незамутненным взглядом. Одной интеллектуальной свободы недостаточно для того, чтобы выбрать самую хорошую компанию. Для этого надо еще иметь и открытое сердце. Лучшие инвестиционные менеджеры (как и лучшие венчурные капиталисты) среди прочего ищут в компаниях еще и любовь.

Любовь — это когда человек испытывает восторг от своей способности и желания делать добро. Если «перевести» вышесказанное на язык экономики, любовь — это когда владелец или директор компании, ее ключевые сотрудники настолько мотивированы на производство лучшего продукта и получение при этом дохода, что их продукт буквально источает любовь.

Сейчас среди молодежи модно говорить: «Я влюблен в свой смартфон». А знаете, почему так говорят? Мы часто любим тех, кто любит нас. Некоторые модели

современных сотовых телефонов великолепны, они каждой деталью своего дизайна передают нам любовь (страсть, мастерство, энтузиазм, восторженность, самоотверженный труд) своих создателей. Мы «любим» телефон не как наших избранников или избранниц: мы просто пытаемся ответить ему взаимностью, не можем устоять перед выраженной в нем любовью к нам.

Это очень важно. Всегда ищите любовь и чувствуйте себя достойными любви! А еще: не требуйте ничего от людей: окружающие ничего вам не должны. Если вы будете исходить из этого, то откроете для себя возможность любить людей, почувствуете, что они этого достойны. Эта черта, как мне кажется, является важнейшим качеством успешного инвестора: он должен уметь распознавать любовь, а если ее не находит, то относится к этому с удивлением или грустью, но твердо знает, что ему — не в эту дверь.

Мы уже говорили, что инвестиции — это способ осуществления тех достойных жизненных целей, которые деньги могут помочь достичь. Определение этих целей и работа над ними дают человеку чувство собственного достоинства. Почему это важно для инвестора? Чувство собственного достоинства подготавливает его к успеху (не обеспечивает успех, но делает его возможным). Такой инвестор знает, ради чего он направляет деньги в работу, ожидает доход в соответствии с риском и сроком инвестирования.

Краткосрочные и долгосрочные инвестиции

Если мы решили потратить деньги, то сразу встает вопрос о приоритетах, а значит и целях, краткосрочных и долгосрочных. Процесс зарабатывания и траты денег, таким

образом, становится стержневым жизненным процессом наряду с духовным ростом, образованием, карьерой. Однако большинство людей подходит к этому процессу интуитивно, не заостряя на нем внимания и не изучая его.

Если у человека короткий инвестиционный горизонт, то долгосрочное инвестирование на финансовых рынках (а это единственный тип инвестирования, который с высокой вероятностью приносит прибыль) теряет смысл. Например, я как инвестиционный консультант обычно не советую своим клиентам заниматься инвестированием, если они не готовы «расстаться» со своими деньгами, по крайней мере, на пять лет.

Величайший портфельный инвестор всех времен Уоррен Баффетт добился среднегодовой доходности в 26% в течение пятидесяти лет своей инвестиционной деятельности. Портфельные инвесторы должны иметь эту цифру в виду и не рассчитывать на достижение лучших результатов. Получить большой доход можно только от своего собственного бизнеса, если человек умеет великолепно им управлять.

Уоррен Баффетт пожертвовал почти все свое громадное личное состояние, труд всей его жизни, на благотворительность. Так чем он действительно занимался: накоплением средств для личного пользования или более эффективным управлением экономикой, то есть деятельностью, принесшей благо миллионам людей?

Почему инвестировать — страшно?

Мы всю жизнь проводим на работе, и за это нам платят деньги — очень странную субстанцию, суть которой многие до конца не понимают. Когда вели натуральное хозяйство,

все было просто: охотник получал за свою работу убитого им же оленя; тот, кто строил себе дом, потом в нем жил и т. д.

Если оленя можно было использовать только одним образом — съесть, причем, не откладывая это дело в долгий ящик, то на деньги можно купить все, что угодно, и сделать это и сегодня, и через много лет. Деньги, с одной стороны, универсальны, а с другой, всегда стоит проблема, на что и когда их потратить. При этом от денег зависит осуществление наших целей, а значит, и вся наша жизнь. Поэтому мы научились осознавать важность вложения денег, и когда мы это делаем, то испытываем некий экзистенциальный страх, сомнения в правильности принятого решения.

Если экономика России кажется вам однобокой и потенциально подверженной сильным колебаниям — инвестируйте часть своих средств в зарубежные фонды, создайте хорошо диверсифицированный портфель. Если вы видите, что российское законодательство плохо защищает ваши права и вашу собственность — примите адекватные меры для их защиты, переведите хотя бы часть средств за рубеж.

Если у человека нет пятилетнего, а лучше, десяти- или двадцатилетнего инвестиционного горизонта, то при слове «инвестиция» он начинает думать о «мгновенных» выплатах, вспоминает о Форексе. Портфельный инвестор должен понимать, что доходность обычно соответствует инвестиционному риску. Стабильно высокие инвестиционные доходы возможны, только если деньги вложены в реальный бизнес, в котором вы отлично разбираетесь и, желательно, который вы контролируете.

Одно дело подходить к инвестированию с осторожностью, внимательно изучив все условия предлагаемой сделки, и совсем другое — избавляться от денег, к обла-

данию которыми человек оказался психологически не готов. К сожалению, в России это довольно распространенный феномен. Деньги, заработанные быстро и не всегда честно, редко вкладываются в долгосрочный диверсифицированный портфель, призванный заложить фундамент благосостояния нескольких поколений. Часто такие деньги тратятся так же быстро, как они были получены.

Инвестор должен понимать, что рынок ценных бумаг дает возможность и для азартной, рискованной игры (например, на курсе доллара), и для предсказуемого получения дохода (за счет долгосрочных портфельных инвестиций, облигаций или гарантированных инвестиционных продуктов). Рынок ценных бумаг выполняет важнейшую экономическую функцию: обеспечивает приток средств к наиболее эффективным производителям и их отток от менее эффективных. Поэтому инвестор, который участвует своими деньгами в этом процессе, бывает вознагражден примерно в соответствии с той эффективностью, с которой экономика сумела использовать эти деньги.

Конечно, решение о начале инвестирования не настолько серьезно, как выбор профессии или вступление в брак. Долгосрочное портфельное инвестирование — это не отношения, которые требуют большой эмоциональной отдачи. Кроме того, инвестиции можно в любой момент прекратить. Именно «обыденность» инвестиций позволяет людям забывать о них, откладывая начало процесса накопления на неопределенный срок.

Иррационального страха в процессе инвестирования быть не должно, но нужна рациональная осторожность, приводящая к дополнительной проверке, стремлению досконально разобраться в том инструменте, в который производится инвестиция.