

Запас прочности



Иван Гагарин

Иван Гагарин

Запас прочности

«Автор»

2025

Гагарин И. О.

Запас прочности / И. О. Гагарин — «Автор», 2025

Книга рассматривает философию сохранения капитала. Издание будет интересно начинающим инвесторам.

© Гагарин И. О., 2025

© Автор, 2025

Содержание

Для кого эта книга	5
Философия сохранения (инвестирования)	6
Психологический настрой	8
Норма сбережений	9
Социальные крючки	10
Дорогие игрушки или кому-то повезло меньше	11
О выборе партнёра	12
Наличные средства	13
Накопительный счёт	14
Доллар	15
Облигации	16
Акции	17
Биткоин	18
Золото	20
О важности «свободных» денег	22
Лишние инструменты	23
Аналитика личных активов	24
Упрощённая стратегия	25
Пессимистичный и оптимистичный сценарии	26
О будущих финансовых инструментах	27
Три мировых актива	28
Отрицательная доходность, как награда	29
Стратегия абсолютного баланса	30
Азарт на минималках	31
Ребалансировка активов	32
Доверительное управление или зачем кому-то мои деньги?	33
Трейдинг – мечта фантазёров	34
Недвижимость – это актив?	35
Удача – понятие случайное	36
Деньги – понятие личное	37
Среда обитания	38
Паранойя	39
Эволюция инвестора	40

Иван Гагарин

Запас прочности

Для кого эта книга

На тему инвестиций написано немало книг. Некоторые из них являются полезными, другие же весьма опасными для частных инвесторов. Объединяет все эти произведения, пожалуй, одно: они написаны «профессионалами» приумножения капитала. Статус специально взят в кавычки, потому что есть ощущение, что определенные авторы намеренно обманывают своих читателей, или ещё хуже: сами обманываются в своих суждениях. Тем не менее нужно принимать во внимание, что есть действительно профессионалы, делящиеся своим опытом через книги.

Поводом написать данную книгу стало желание показать финансовый мир глазами инвестора, капитал которого достаточно скромнен по сравнению с именитыми коллегами. Конечно, это не отменяет и того факта, что мысли автора могут быть полезными для всех.

Автор понимает, что большинство из тех, кто прочитал книги «профессионалов», не добьются поставленных целей, т.к. многие теории в них приукрашены и невыполнимы. В связи с этим в данной книге вы встретите мысли, которые позволят изменить взгляды на процесс сохранения и приумножения капитала.

Автор является финансовым реалистом с лёгкой долей оптимизма. Он понимает силу сложного процента, но знает, что без постоянных вложений – это всего лишь математика. Для него также понятен тот факт, что для большинства самыми удобными и правильными активами будут инструменты с фиксированными доходами. При этом автор понимает, что инвестиционный мир состоит не только из депозитов и фондового рынка, но также включает в себя криптовалюту, валюту и драгоценные металлы.

По мнению автора, любой индивид должен выстраивать вокруг себя «финансовый щит», особенно во времена профессиональной неопределённости, когда сегодня ты инженер, а завтра – учитель. Данный запас прочности нужен людям творческой природы или просто постоянно ищущим себя. Сбережения необходимы для внутреннего чувства безопасности, и выстраивать этот «щит» необходимо регулярно, превращая всё в игру с положительным исходом.

Стоит заметить, что в жизни любого человека будут возникать ситуации, когда запас прочности будет истощаться либо по причине неблагоприятной ситуации на рынке, либо при использовании финансовых средств для решения возникающих проблем. Автор верит, что как инвесторы, так и простые накопители, найдут в этой книге интересные мысли.

Удачи!

Философия сохранения (инвестирования)

Почему в начале стоит «сохранение денежных средств», а «инвестирование» указано лишь в скобках? Все потому, что автор предполагает, что эти два понятия должны быть расположены рядом, но прежде нужно пробовать сохранять, и, если получилось, то приумножать, т.е. инвестировать. Далее автор будет использовать оба понятия в зависимости от ситуации, хотя «инвестирование» гораздо чаще. Также следует понимать, что и то и другое – это об одном и том же, только зависит от вероятности ситуации.

Итак, люди начинают инвестировать по разным причинам. Одни мечтают жить на пассивный доход, другие просто предаются модным тенденциям. В любом случае в долгосрочной перспективе инвестируют лишь те, кто верит и по-настоящему любит это.

Следует знать, что на финансовых рынках далеко не каждый добивается успеха. Впрочем, всё зависит от целей и задач конкретного индивида. Однако, если человек выполняет определенные действия, то вероятность накопления капитала существует. При этом нужно помнить, что мы живём в системе, диктующей правила, которые с течением времени претерпевают изменения.

Чтобы уметь адаптироваться к различным вариантам ситуации и принимать оптимальные решения, необходим определённый «пакет» знаний. Профессиональное образование в финансовой сфере добавляет шансы на успех, (вспомним о понятии «вероятность»), но и обычному человеку можно добиться положительного результата.

Тому, кто имеет деньги и желает инвестировать, начинают предлагать услуги «профессиональные» менеджеры и «профессиональные» мошенники. Хорошо, если вам попадётся добросовестный управляющий, а если нет? Между тем в перспективе оба варианта кажутся сомнительными. Во втором случае все понятно: заберёт деньги и скроется, а первый выжмет ваш кошелёк за счёт комиссионных расходов.

Следующая категория – это блогеры. Сразу нужно принять во внимание, что есть честные создатели контента, не позволяющие абсолютные утверждения по поводу выбора инструментов и предупреждающие о рисках, но в нашем случае речь идёт о тех, кто пытается продать или навязать очередной «хайп». Если кто-то утверждает, что точно знает, какой актив принесёт прибыль, то необходимо относиться с особой осторожностью к мнению таких людей. Никто не знает будущего. Существует только вероятность, но никак не гарантия.

Автор ничего не утверждает, только предполагает, и данная книга нацелена на рядового россиянина, не имеющего глубоких знаний и профессиональных компетенций в сфере инвестирования. По мнению автора, нужно собрать портфель из максимально простых, но эффективных инструментов для сохранения и приумножения капитала.

Далее будут представлены семь видов «активов», которые логически выстроены от достаточно простых к более сложным. При всем при этом позиция автора направлена на то, чтобы упростить выбор, но при этом создать такой портфель, который позволит диверсифицировать и обезопасить деньги.

Ключевые факторы выбора:

- простота (инструменты, которые понятны человеку с любым уровнем знаний);
- доступность (инструменты, которые приобретаются инвестором, должны быть без ограничений);
- баланс (инструменты, которые не коррелируют друг с другом);
- ликвидность (инструменты, которые можно максимально быстро продать).

По мнению автора, портфель рядового инвестора должен состоять из активов, которые не нужно контролировать каждый день. Человек может заниматься своими профессиональными

обязанностями или любимым хобби. И по мере накопления денежной массы в определенных пропорциях распределять их по разным инструментам.

Автор не строит иллюзий по поводу превращения обычного инвестора в финансово независимого человека. Он всего лишь надеется, что по мере накопления капитала возникнет ситуация, когда инвестор почувствует уверенность в финансовом благополучии и впоследствии создаст фундамент для выбора дальнейшего жизненного направления.

Психологический настрой

В различных источниках о финансах очень мало внимания уделяется аспектам психологии. В то же время в узких кругах материально обеспеченных людей образ мышления является одним из главных ключей к успеху.

Можно много зарабатывать, получить наследство или выиграть в лотерею, но, если отсутствует внутреннее понимание создания капитала, добиться цели не получится. Условно можно разделить наличие денег на две крайности: когда кэша избыток и недостаток.

Конечно, большинство читателей сейчас недоумевает: как можно иметь проблемы с большим количеством денег? Между тем, люди с огромными «цифрами» на счетах постоянно озадачены: как не потерять, а потом и как приумножить своё богатство. Да, у этой категории людей проблем меньше, чем у малообеспеченных граждан, но в итоге обеспокоены все.

Необходимо понимать, что есть спонтанные эмоциональные всплески, которые очень опасны при принятии финансовых решений. Кризис или начало военных действий – всё, что приводит к массовому падению активов. Как быть в такой ситуации? Во всех книгах по финансовой грамотности написано одно: закупайтесь на просадке, приобретайте первоклассные активы по «скидке». Легко сказать, но тяжело сделать. Очередная психологическая ловушка? А если нет? Никто ничего наперёд не знает. Все живут историей уже произошедшего.

Как справиться с импульсивными финансовыми решениями? Если автор вам скажет, что во время тревоги нужно успокоиться, то это не поможет. Вряд ли, когда ребёнку говоришь перестать плакать, его слезы заканчиваются.

Нужно понять, что ошибки – это нормальное явление, главное их не повторять. Терять деньги больно и неприятно, но, приобретая активы, всегда выигрывать не получится. Именно с такими мыслями нужно подходить к сохранению капитала.

Другое дело, что нужно подальше держаться от сложных инструментов, таких как фьючерсы и опционы, где оперативные решения важны.

Норма сбережений

Если открыть любой источник по финансовой грамотности, то там написано: «откладывайте 10% дохода» и будет вам счастье. Безусловно, десятая часть дохода – это лучше, чем ничего, но давайте будем честны: богатыми таким образом не стать.

Так сколько нужно откладывать? Всё зависит от целей и, как ни странно, от реализации вашей профессиональной компетенции. Потребности можно контролировать, а вот уровень заработной платы – понятие индивидуальное.

Пример: Игорь – начальник отдела продаж, зарплата 200000 руб., Иван – слесарь по ремонту автомобилей, зарплата 40000 руб. Оба решили накопить абстрактно внушительный капитал для получения пассивного дохода. Что касается Ивана, то сколько бы он ни откладывал 10% или даже 20%, единственное к чему это приведёт – к очень серой действительности. Игорь же может добиться результата без особого ухудшения качества жизни.

Внимательный читатель наверняка возразит: конечно, у Игоря зарплата выше, чем у Ивана в 5 раз. Однако, как показывает практика, неважно сколько зарабатывает человек, потому что тратит он все до копейки, а иногда даже перекрывает доход взятием кредита, живя в долг.

Итак, стратегия сбережения. Развиваем профессиональную компетенцию до комфортного уровня. Работаем там, где финансово ценят наш труд. Минимальный порог – 75-50%, а возможно ниже, базовые потребности и обязательства (ипотека, ЖКХ, детский сад, еда, бытовая химия, лекарства, общественный транспорт). Планируем, какую сумму необходимо сберечь, и движемся к этой цели, ежемесячно откладывая по частям.

Психологический дискомфорт появляется в двух случаях: первый, когда не можешь отложить ранее намеченную сумму, второй – денег осталось больше, чем планировал. Безусловно, избыток денежной массы может показаться смешным, но для фанатиков определенной системы является проблемой. Как быть тому, у кого нет денег для сбережений в текущем периоде? Необходимо объяснить себе, что ничего критически важного не произойдёт, если он не пополнит «кубышку». Либо отложить недостающую сумму в следующий или другой период для душевного равновесия.

Социальные крючки

В голове человека часто рождаются идеи, куда потратить излишек финансовых средств. Телефону уже больше трех лет, неплохо бы поменять «почти» новые обои, а может слетать в Турцию на новогодние праздники. В таких мыслях нет ничего зазорного, и каждый человек хочет получать удовлетворение от своей жизни.

При этом существует ощущение, что многие вещи, которые используются для получения счастья, являются иллюзией. Опять же всё индивидуально, кто-то действительно не может прожить год без пляжа, а кому-то чтение в одиночестве – самая главная радость. Просто современная индустрия создаёт определенный «пакет» ценностей, которым должен обладать каждый. Однако природа человека индивидуальна.

Что с этим делать? Честно спросить самого себя: что действительно важно, и без чего жизнь не потеряет смысл. Существует простой метод определения важности того или иного. Если при мысли о вещи или действии возникают сомнения, дискомфорт и приходится как будто уговаривать себя, значит, это вам не нужно. Настоящее и необходимое будет приобретаться без уговоров, в буквальном смысле делаться без сомнения.

Дорогие игрушки или кому-то повезло меньше

Существует некоторая статистика, которая говорит, что 90% всех денег находится у 10% людей. Эти данные лишь подтверждают, что один из десяти человек может жить достойно и пользоваться всеми благами жизни. А что остаётся остальным девяти? Жить по средствам и довольствоваться существующим. Но большинство пытается демонстрировать более высокий уровень жизни, несоизмеримый с их доходами.

Вне зависимости от возраста, пола и нации у каждого человека есть свои «игрушки»: у кого-то немецкий автомобиль возле дома, у кого-то дом на берегу моря, а кто-то тратит последние деньги на путешествия. И главное, что каждый по-своему прав, и каждый имеет смысл и понимание необходимости приобретения этих вещей.

Большинству людей никогда не удастся сформировать солидный капитал, потому что их доходы находятся на среднем или низком уровне. Им придётся либо отказаться от своих «игрушек», либо забыть о финансовой устойчивости. Безгранично повезло тем, чьё хобби бесплатное или стоит недорого.

Несмотря на это необходимо признать, что жизнь не сводится к бесконечному накоплению денег. В любом случае этот процесс в итоге должен приносить удовольствие. Вопрос лишь в том, является это удовлетворением потребности «здесь и сейчас», или гипотетической финансовой стабильностью на протяжении определенного времени.

Здесь нужно акцентировать внимание на понятии «ощущение счастья». В случае, если индивид понимает и осознает, что это «игрушка» всей его жизни, то никакие инвестиционные и накопительные счета не имеют значения. Все люди хотят быть максимально удовлетворены здесь и сейчас. И если это счастье продаётся, то его нужно покупать.

Другая сторона заключается в том, что, счастье не купишь, и оно не проявляется в материальных вещах, но каждый решает это самостоятельно и по-своему отвечает на этот вопрос.

О выборе партнёра

Для частного инвестора наращивание капитала является занятием индивидуальным. Сколько сэкономил – столько и сохранил, сколько приумножил – столько и получил. Стоит заметить, что человек, как правило, не существует в этом мире один. Его окружают семья, дети, родители, родственники. Соответственно, распределение капитала также распространяется на близких людей. Понятно, что могут возникать различные условия распоряжения деньгами, но обычно люди в окружении человека используют его финансы.

В связи с этим частные инвесторы должны быть бдительны при выборе партнёров. Безусловно, родителей не выбирают, да и родственники не всегда бывают благоразумными. Поэтому при заключении брака нужно брать во внимание многие аспекты, в том числе и финансовый, как бы меркантильно это не звучало.

Нужно отметить, что жена или муж являются главной инвестицией в жизни любого человека. Если выбор сделан правильно, то 50% финансового успеха обеспечено. Когда подведут бизнес-партнёры, когда потеряно «тёплое профессиональное местечко», на помощь может прийти супруга или супруг, но если выбор сделан неправильно, то 50%, а возможно и более, придётся заплатить за неверное решение. Что автор имеет в виду? Сначала инвестору необходимо оплачивать неразумные «хотелки» близкого человека, а после неминуемого развода «отломить» свою половину капитала.

Однако нужно напомнить, что эта книга не про отношения между мужчиной и женщиной, и поэтому некоторые мысли могут быть оспорены. Однако статистика Росстата неутешительна: более 73% семейных союзов заканчиваются разводом.

Наличные средства

Первый инструмент сохранения денежных накоплений – наличные средства. Для большинства эта информация покажется несерьёзной. Причём речь идёт именно о рублях, а не о различных видах валюты. Скептики быстро начнут напоминать о высокой инфляции и о том, что держать деньги под матрасом абсурдно. Противников наличности переубедить нет никакого смысла, и можно даже согласиться с минусами данного инструмента.

Однако нельзя преуменьшать плюсы «живых» денег, такие как доступность и ликвидность. Первое – это максимально близкое расстояние от человека до наличности. Второе подразумевает моментальное превращение денег в определенный товар.

В жизни каждого человека происходила ситуация, когда на кассе неработающий терминал наводил панику на всех покупателей. И ведь в данном случае спокойным остаётся только человек с наличными деньгами. Гипотетически можно представить, что откажут все терминалы во всех структурах на неопределённый срок. И что тогда? Для многих это покажется преувеличением проблемы и возможностью приписать автора к «армагедонщикам». Но вероятность того или иного события невозможно предсказать. И самый страшный риск в финансовой сфере сродни самому опасному удару в бокс: это тот, который ты не видишь.

И вновь хочется напомнить, что мы живём в системе, диктующей определенные условия игры, и правила могут поменяться неожиданно и быстро. Сегодня электронные деньги – это удобное решение для всех, а завтра, возможно, «цифры» на банковском счёте станут неудобными. Здесь не нужно предаваться унынию и думать, что при таком сценарии только бумажные деньги станут спасением. Возможно, если все пойдёт прахом, то и наличка не пригодится. И всё же есть ощущение, что при некотором раскладе в определенный момент времени именно инфляционные бумажки смогут решить жизненно важные проблемы. Автор понимает, что не нужно держать львиную долю капитала в наличности, а лишь напоминает, что в жизни возможны разные сценарии.

Во многих источниках пишут о том, что подушка безопасности должна составлять 3-6 месячных расходов. Для большинства именно наличка может стать спасательным кругом в случае возникновения форс-мажорной ситуации. Хотя кэш не спасает конкретного индивида от банальной кражи, но является максимально удобным инструментом.

Как действовать? Человек, решивший нарастить капитал, изначально закрывает все кредиты и далее начинает накапливать наличность. Определённое количество бумажных денег – это способ договориться с самим собой о начале пути к их сохранению. На этом этапе начинают возникать мысли и постоянные противоречия о целесообразности данного действия. Жить здесь и сейчас или отложить потребности на потом? Этот этап можно воспринимать как игру, где деньги – это очки, набираемые с увеличением денежной массы.

Накопительный счёт

Накопительный счёт – второй инструмент для сохранения рублёвой денежной массы. В данном случае средства находятся в банке, и вкладчик получает вознаграждение в виде процентов. Почему накопительный счёт, а не депозит? На самом деле у того и другого есть свои достоинства и недостатки.

Депозит имеет фиксированную ставку на определенный период с выплатой процентов в конце срока. Накопительный счёт – это, по сути, бессрочный вклад, который, обычно, имеет процентную ставку ниже по сравнению с депозитом, но вознаграждение приходит каждый месяц.

Процентная ставка для депозитов и накопительных счетов зависит от ключевой ставки центрального банка и от реакции вашего банка на это событие. Накопительный счёт имеет гибкую процентную ставку, которая может меняться на усмотрение кредитно-финансового учреждения. У депозитов ставка фиксируется на стадии заключения договора и необходимо уметь ловить хороший момент входа для фиксации ставки. Оба инструмента застрахованы в агентстве страхования вкладов до 1,4 млн. руб.

Как действовать? Можно использовать оба инструмента, но, если выбирать, то накопительный счёт кажется более привлекательным. У многих банков условия позволяют получать проценты фактически за каждый день. Допустим, положив деньги в середине месяца, через 15 дней уже можно получить свои дополнительные рубли. Накопительный счёт является невероятно удобным вариантом копилки с возможностью полного или частичного изъятия денежных средств без потери процентов. Следует учесть, что если использовать правило сложного процента, то накопительный счёт иногда выигрывает по доходности у депозита. Впрочем, лишь в том случае, если полученные проценты каждый месяц реинвестировать.

С философской точки зрения накопительный счёт – это перевалочный пункт. Когда высокая процентная ставка, то можно деньги оставить и получать вознаграждение каждый месяц. В случае если условия не привлекательные, то можно распределить деньги в другие активы, речь о которых пойдёт в следующих главах книги.

Доллар

Валюта – один из самых любимых инструментов русского человека. В любой непонятной финансовой ситуации люди покупают доллары. Однако необходимо помнить, что валюта, причём любая, представляет собой резаную бумагу, и её ценность только в умах людей. Соответственно, в любое время может включиться и периодически включается печатный станок, который обесценивает валюту за счёт увеличения денежной массы.

При этом есть одна гипотетическая ситуация, когда американские деньги будут единственным ценным финансовым инструментом: если весь мир пойдёт крахом – акции будут лететь вниз как «острые ножи», государственный долг будет под сомнением, а «золотые жуки» не будут знать кому продать свой жёлтый металл. Именно в этот момент, в период максимальной паники люди будут выходить в кэш, и что-то подсказывает, что это будут доллары.

Скорее всего это фантазии автора, но вдруг нет...

В настоящее время ситуация с долларами ухудшается. Валютные депозиты разрешены, но конвертация осуществляется только в рублях по текущему курсу. Вывоз ограничивается суммой в 10000 долларов. В некоторых странах не принимают валюту старого образца. Даже в банках России принимают купюры определенного качества.

Все же, по мнению автора, доллары необходимо иметь в своём распоряжении, причём именно наличные. Все другие варианты являются нецелесообразными, потому что будут проблемы либо с переводами, либо с выводом валюты.

Идея в том, что ситуация с долларами такая: чем меньше контрагентов между владельцем и валютой, тем безопаснее. Выходит, что именно наличные справляются с этой задачей. Если вспомнить про подушку безопасности, то доллары являются прекрасным дополнением к наличным рублям. Средняя инфляция по валюте за последние 20 лет составляет около 2,5%, по России примерно за этот же период около 8 % в рублях. Безусловно нужно помнить про все риски и только небольшую часть держать в долларах.

Как действовать? Покупаем равными долями в определенный период наличные доллары. Единственное, стараемся выбирать купюры высокого качества, без потёртостей, надрывов и сильного замятия.

Облигации

Облигация – это долговая ценная бумага, по которой эмитент (тот, кто выпускает облигации) получает деньги в долг от инвестора. Взамен эмитент гарантирует, что выплатит инвестору в определённый срок стоимость облигации (номинал) и процент за пользование средствами (купонный доход) в будущем.

Рядовому инвестору без профессиональных компетенций трудно разобраться во всем многообразии облигационных инструментов. Автор предлагает максимально упростить выбор и использовать простые и понятные долговые ценные бумаги.

По типу эмитента облигации федерального займа (ОФЗ) являются самыми надёжными, так как в этом случае заёмщик – государство. Конечно, не стоит забывать про дефолт, но это, скорее, исключение из правил.

По типу купона предпочтительнее с фиксированным (постоянным) в отличие от плавающего (переменного). Безусловно, в период неопределённости ключевой ставки плавающий купон может позволить заработать, но, как правило, такие фазы происходят редко, и спрогнозировать доход невозможно. В случае с фиксированным (постоянным) купоном, его доходность определена в момент приобретения облигации.

По сроку погашения лучше балансировать между краткосрочными и долгосрочными вариантами. Первые необходимы для покупок «просевших» активов и временного размещения свободных денег, а вторые – для сохранения денежных средств с фиксированным купонным доходом.

Вообще, искущённому инвестору можно обратить внимание и на другие аспекты облигаций, но для рядового инвестора это – достаточный минимум для получения фиксированного купонного денежного потока и зарабатывания на изменении тела облигации.

Как действовать? Определиться какую долю должны составлять облигации относительно всего портфеля. По мнению автора, от 25% до 50%. Если в стране наблюдается экономическая стабильность, долгосрочные выпуски предпочтительнее.

В случае неблагоприятной экономической ситуации, постоянно меняющийся ключевой ставки, краткосрочные выпуски будут более удобными относительно длинных. Короткие облигации менее подвержены изменению цены в такие периоды и соответственно при необходимости появляется возможность продать их без большой потери.

Лучше приобретать облигации равными долями в определенный период, например, ежемесячно или раз в квартал. Таким образом происходит сглаживание момента покупки бумаги и образуется усреднение. В случае если нужно сразу припарковать крупную сумму, то тут все индивидуально и зависит от ситуации на рынке, описанной выше.

Акции

Акция – это ценная бумага, свидетельствующая, что её владельцу (акционеру) принадлежит доля в компании. Акции бывают двух видов: обыкновенные и привилегированные. Владение обычными акциями даёт право голоса в компании, а также право получать дивиденды, если компания их платит. Владельцы привилегированных акций не имеют права голоса, но дивидендная доходность у них, как правило, выше обыкновенных.

Дивиденд – часть прибыли акционерного общества или иного хозяйствующего субъекта, распределяемая между акционерами, участниками в соответствии с количеством и видом акций (обыкновенных, привилегированных), находящихся в их владении.

Величина и порядок выплаты дивидендов определяются собранием акционеров, участников и уставом акционерного или иного общества. Размер дивиденда зависит от прибыльности акционерного общества.

На дивиденды идёт часть прибыли, оставшаяся после уплаты налогов, пополнения резервного капитала, расходования средств на увеличение производств и выплат премий топ-менеджерам.

Большинство российских инвесторов воспринимают акции как депозит, а дивиденды – это проценты. На самом деле это иллюзия, потому что компания может и не делиться с акционерами. Поэтому становясь частью какого-то бизнеса не нужно забывать о рисках.

Следует знать, что основная доходность акций – это рост тела самой бумаги. Правда акции российских эмитентов очень зависят от геополитики. Поэтому делать ставку на рост компаний очень рискованно и многие ждут только дивиденды. Такая стратегия является понятной и вполне оправданной.

Как действовать? Определиться нужно ли вам вообще иметь акции при всех их недостатках. Если да, то по мнению автора от 10% до 25% портфеля должны быть отведены данным ценным бумагам. Количество эмитентов от 5 до 15, не более.

Как выбирать? На московской бирже торгуется чуть более 300 компаний. Около трети компаний платят или платили дивиденды. Действительно достойные дивиденды, которые выше средних ставок по депозитам, платят ещё меньше компаний. Выбор максимально сужается до 10 – 20 эмитентов. Акцент необходимо сделать на понятных бизнесах. Россия является ресурсоснабжающей страной, поэтому ставка на нефть, газ и металлургию будет возможно правильным решением. Безусловно, можно дополнить системообразующим банком или другими крепкими компаниями.

Далее выбираем самые крупные по капитализации, так называемые «голубые» фишки. Смотрим на различных источниках историю дивидендных выплат. Принимаем во внимание, что регулярность дивидендов важнее их размера. Дополнительным параметром выбора будет служить повышение размера дивиденда от года к году.

Достаточно примитивно, но для большинства инвесторов это является лучшей стратегией.

Биткоин

Биткоин – криптовалюта, существующая в виде записей в распределённой базе (блокчейн), с указанием транзакций, адресов отправителей и получателей. Особенностью системы являются полная децентрализация и отсутствие посредников во время операций. Уникальность биткоина в том, что человек может совершать переводы в любую точку мира без участия банков. На рынке криптовалют в настоящий момент более 1000 видов цифровых монет, некоторые из них обладают более удобными и быстрыми способами перевода. Тем не менее уровень доверия к биткоину выше, чем к другим системам.

Эмиссия биткоина ограничена на программном уровне и не может превышать 21 млн BTC. По данным на август 2024 года, в сети биткоина добыто более 94% всех монет, или 19,742 млн BTC. Это означает, что майнерам осталось создать всего 6%, или 1,258 млн монет. Данная ограниченность приравнивает первую криптовалюту к золоту, а это привлекает инвесторов.

Котировки биткоина зависят исключительно от спроса и предложения. Чем большее количество людей хотят купить данную криптовалюту, тем цена выше и наоборот.

На текущий момент исторический максимум биткоина составляет около 125 тыс. долларов. Данный факт очень радует криптоэнтузиастов, но является проблемой для рядовых инвесторов. Далеко не у каждого есть капитал более 100 тыс. долларов, на который можно приобрести биткоин.

В связи с этим биткоин разделён на мельчайшие «частицы Сатоши», названные в честь создателя монеты, Сатоши Накамота. В одной монете – 100 млн. Сатоши, иногда для подсчёта также используют термины милли-биткоины (0,001 монеты) и микробиткоины (0,000001). Кстати личность Сатоши Накамото является загадкой, несмотря на многочисленные попытки её раскрытия.

Как заработать на биткоине?

– Майнинг – вычисление математических задач вычислительной техникой (процесс хеширования). Чем мощнее оборудование, тем выше вычислительные мощности. Решение математической задачи образует блок биткоинов – определенное количество криптовалюты.

– Трейдинг – классическая биржевая торговля криптовалютой осуществлена по принципам фондовых и валютных рынков: на основе технического анализа получаемой информации о курсе биткоинов выбирается стратегия торговли. Следует помнить, что торговля криптовалютой – занятие рискованное, и перед принятием финансовых решений необходимо тщательно изучить все возможные риски и проконсультироваться с профессиональными финансовыми специалистами.

– Инвестиции – посредством создания биткоин-кошелька: биткоины покупаются через любую торговую площадку денежными средствами.

– Заработок биткоинов на краях, играх и партнёрских программах, но это очень малая доля и пользоваться ею не имеет особого смысла.

Как действовать?

Для большинства биткоин – это возможностькратно увеличить свой капитал в десятки или сотни раз. При этом автор воспринимает «первую» криптовалюту, как средство сохранения капитала. Возможно, биткоин и будет стоить 1 млн долларов, но это очередная вероятность.

Важно понимать, что количество данной криптовалюты ограничено и все большее количество людей начинают доверять ей. Многие инвестиционные компании добавляют биткоин в свои финансовые системы, диверсифицируют классические инструменты.

Майнинг и трейдинг не представляют интереса для обычного человека. Первый становится недоступным ввиду покупки дорогостоящего оборудования, потому как каждая следу-

ющая добытая монета буквально требует более мощного оборудования. Второй сопряжён с высоким уровнем риска: курс биткоина невероятно волатилен и предугадать его практически невозможно.

Остаются только инвестиции. Впрочем, этого достаточно, чтобы не усложнять ситуацию. Для начала определиться где хранить?

Есть три варианта хранения криптовалют:

на бирже;

в «горячем кошельке»;

в «холодном кошельке».

Биржа – самый рискованный вариант, потому как является очень уязвимым для хакерских атак или банальным закрытием проекта. И тот и другой сценарий приводит к потере капитала клиента.

Горячий кошелёк – это цифровой кошелёк, который постоянно подключён к интернету. Он обеспечивает удобство в использовании и быстрый доступ к средствам для хранения, передачи и получения биткоина. Существуют настольный (десктопный), онлайн-кошелёк и мобильный. Важно помнить, что использование горячих кошельков связано с рисками, так как они более уязвимы для атак, чем холодные кошельки, поскольку всегда подключены к интернету.

Холодный кошелёк – это физическое устройство или приложение, предназначенное для хранения криптовалюты и управления ею без регулярного подключения к интернету. Данные кошельки требуют подключения к сети только тогда, когда пользователю необходимо совершить какую-либо операцию. Холодные кошельки обеспечивают более высокий уровень безопасности хранения, чем горячие кошельки, так как закрытый ключ есть только у владельца кошелька.

По мнению автора, лучше выбрать горячий кошелёк, чем холодный, несмотря на большую уязвимость. Для того чтобы понять это, необходимо обратиться к истории возникновения биткоина. Эту криптовалюту невозможно потрогать физически, и она представляет собой лишь определенные данные, поэтому и выводить её за пределы системы является неестественным процессом.

Представьте такую ситуацию: все холодные кошельки имеют USB-вход, а компьютерная индустрия настолько «прокачается», что на системных блоках вообще не будет возможности вставить флеш-устройства. Подобное произошло с дискетами и дисками. И что тогда? Вы порядочно приобретали биткоин и бережно хранили его в течении десятилетия или даже двух, а потом просто не смогли продать, потому что нет USB-входа на вашем компьютере. Возможно, это просто фантазии автора, а может...

Какова же стратегия? Выбираем от 2 до 4 «горячих» кошельков, и планомерно, в определенные периоды (1 раз в неделю, 1 раз в месяц), покупаем биткоин на разные кошельки. Большое количество кошельков вызвано рисками потери средств или блокировки самих проектов.

На что обращать внимание при покупке биткоина:

– на безопасность и удобство выбранного кошелька;

– на размер комиссионных, пробовать искать оптимальные предложения;

– на волатильность, бывают периоды, когда актив находится внизу для удачного входа.

Золото

Золото исторически воспринималось инвесторами «тихой гаванью», где можно переждать любой экономический кризис. Оно защищает от инфляции и растёт в цене в периоды паники. При всем при этом необходимо внести некоторую ясность, что в мире много металлов, представляющих ценность, но именно в золото верят люди. Именно в этом его сила и одновременно слабость.

В период информационных технологий есть много вариантов инвестирования в «жёлтый» металл:

- обезличенный металлический счёт;

- фьючерсы;

- акции;

- БПИФ;

- золотые слитки;

- золотые монеты;

- криптовалюта.

Обезличенный металлический счёт (ОМС)

Пожалуй, это, самый простой способ инвестирования в золото. Банковский продукт, который позволяет владеть виртуальным кусочком золота. Размер приобретаемого лота начинается от 0,1 гр. Резервировать ячейку под хранение не требуется.

Наверное, это все из плюсов, теперь обозначим недостатки. ОМС не застрахован в отличие от стандартных депозитов, а также имеется высокий спред при продаже: 5-10%. По сути, остаётся надеяться, что данный банковский продукт действительно обеспечен физическим золотом, иначе это просто запись в онлайн-приложении.

Фьючерсы

Фьючерсы – это производные инструменты, по которым покупатель обязуется купить у продавца актив по заранее оговорённой цене. Это значит, что наступает период, когда происходит сделка, и каждый хочет быть умнее другого. Покупатель надеется на низкую цену, а продавец, соответственно, наоборот.

Это, наверное, самый плохой способ инвестирования в золото, потому что у фьючерса есть определенный период действия, и он не подходит для долгосрочных целей. Однако есть и обратная сторона медали: фьючерс очень ликвидный инструмент.

Многие игроки не брезгают кредитными плечами для получения дополнительного дохода, но это также приводит большинство к потерям.

Акции

Один из самых практичных способов вложиться в золото – начать приобретать акции золотодобытчиков.

На Московской бирже представителями являются: Полюс (Тикер: PLZL), ЮГК (Тикер: UGLD), Селигдар (Тикер: SELGP), Лензолото (Тикер: LNZL), Лензолото ап (Тикер: LNZLP), БурЗолото (Тикер: BRZL).

У этой стратегии преимущество заключается в том, что помимо роста компании акционер может получать дополнительную прибыль в виде дивидендов.

Тем не менее недостатков тоже может быть предостаточно: в виде неэффективного менеджмента или высокой долговой нагрузки компании.

БПИФ

БПИФ – биржевой паевый инвестиционный фонд. Это вариант коллективного инвестирования, когда участники приобретают паи, а управляющая компания вкладывает деньги в

определенный перечень инструментов, в нашем случае – в золото в том или ином виде. В случае роста активов цена пая вырастает, и инвестор наращивает капитал.

Из преимуществ можно выделить доступность приобретения, за относительно небольшую сумму можно купить актив.

Самый главный недостаток – это комиссии. Разница даже в 0,5% на горизонте многих лет может сильно повлиять на итоговую доходность.

Золотые слитки

В мире существуют радикальные консерваторы, которые не доверяют современным технологиям. Они верят только физическим предметам, и для них золотой слиток представляет реальную ценность, а не набор цифр на компьютере.

Из главных преимуществ данного актива является его доступность в случае хранения слитка в домашних условиях. Хотя для многих это недостаток, который обуславливается возможностью кражи.

С 9 марта 2022 г. Президент РФ отменил налог, согласно которому физическим лицам не нужно платить НДС в 20%, что добавляет привлекательность этому активу.

Следует знать, что в случае износа, царапины, вмятины слитка его стоимость снизится на 10-20%. В связи с этим сохранность надлежащего состояния золотого слитка является главной задачей инвестора, иначе вся доходность может быть потеряна.

У данного актива большая разница между ценой покупки и продажи. Инвестору придётся долго ждать, чтобы получить определенный доход, поэтому этот инструмент подходит только для долгосрочных инвестиций.

В случае если инвестор продал золотой слиток с доходностью относительно цены покупки и при этом хранил актив менее 3 лет, то инвестор должен заплатить 13% НДФЛ.

Золотые монеты

Золотые монеты очень схожи со слитками по многим характеристикам. Вместе с тем в отличие от драгоценных «прямоугольников» чеканка монет более затратное производство, поэтому цена на изделие выше. Также монеты более интересны коллекционерам.

Памятные монеты по случаю исторической даты чеканят ограниченной партией. Стоимость будет зависеть именно от спроса коллекционеров. За счёт этого риски повышаются, но вместе с ними растёт и потенциальная прибыль.

Однако существуют инвестиционные монеты, которые выпускаются более высоким тиражом и являются более практичным вариантом для инвестора.

Торговля на Московской бирже

Покупать драгоценные металлы также можно на Московской бирже. В данном случае в торгах участвует финансовый инструмент, цена которого привязана к цене золота, находящегося в хранилищах Национального клирингового центра (НКЦ). Операции проходят с инструментом GLDRUB_TOM.

Криптовалютное золото

Среди множества токенов существуют такие монеты, которые обеспечены золотом. Самыми популярными сейчас являются Tether Gold и PAX Gold, которые занимают около 90% «золотого» крипторынка.

Какую же стратегию выбрать? Вроде бы, здравый смысл подсказывает, что «бумажное» золото удобнее и практичнее физического, но в случае всемирного хаоса только «живой» металл поможет преодолеть бурю. Для любителей спекуляций фьючерсы – самый удобный инструмент.

О важности «свободных» денег

Есть мнение, что нельзя влюбляться в инвестиционный инструмент. Каким бы привлекательным ни казался актив, какую бы доходность не демонстрировал, привязываться к нему не стоит. При этом свободные деньги, – тот инструмент, который должен быть у инвестора всегда. Независимо от фазы рынка, настроения или других обстоятельств.

Свободные деньги – это наличные, накопительные счета, депозиты или короткие облигации. Любой вид, который можно моментально перевести в активы. Причём скорость и удобство являются важнейшими параметрами.

Это необходимо ввиду нашего нестабильного и подверженного санкциям рынка. В момент снижения падения активов инвестор должен иметь возможность купить хорошие инструменты по низким ценам. Тем не менее свободные деньги – это не только операции, но и психологический комфорт.

У вас на определенных счетах всегда должны быть максимально ликвидные рубли.

Лишние инструменты

Когда погружаешься в инвестиционный мир, каждый новый инструмент кажется фантастическим приключением. Начинаешь читать и узнавать параметры актива и придавать ему дополнительную значимость. Особенно, если инструмент вложен в красивую упаковку с добавлением россыпи маркетинга.

Порой за удобством и диверсификацией прячутся сложная структура и высокие комиссии. Безусловно, на рынке присутствуют полезные инструменты, но большинство не представляют ценности и запутывают частного инвестора.

Самое интересное, что все эти БПИФы, фьючерсы, опционы – это коробка базовых активов или производные от них. Возникает вопрос: зачем инвестору так усложнять свой портфель, когда человек может купить разнообразие простых и понятных инструментов.

Аналитика личных активов

Для современного человека любая дополнительная отчётность является проблемой. Графики, сметы, протоколы – это часть профессиональных обязанностей, но никак не домашняя работа. Рутинный анализ личных финансов только ухудшает психологическое состояние инвестора. Можно ли обойтись без всего этого? Скорее да, чем нет, но для долгосрочных инвестиций без отчетности не обойтись.

Современные приложения на персональном компьютере и смартфоне значительно облегчают аналитику, но это только для электронных инструментов. В то же время для физических активов также требуется определенная отчётность. Как минимум, требуется сохранять платёжные документы, а лучше ордера или прочие договоры для полного анализа.

Для упрощения можно завести книгу с фиксацией купли-продажи активов, с указанием даты и вида инструмента. Приобрёл – записал, продал – записал. Безусловно, если операции довольно частые данное занятие становится утомительным, но обязательным мероприятием. Причём в эту книгу также желательно включать операции с электронными активами.

Помимо этого, можно создать таблицу с отчётностью размера активов на определённый период для контроля изменения процентного соотношения относительно всего инвестиционного портфеля. Допустим, каждое первое число месяца фиксируем значения активов в таблицу. Таким образом создаётся картина: какой актив вырос в цене или, наоборот, подешевел. Заполняя данную таблицу по месяцам, можно отследить динамику и скорректировать инвестиционную стратегию.

Упрощённая стратегия

Наверняка кому-то не понравится какой-то из инструментов, либо он просто не верит в его доходность, тогда можно сделать портфель максимально простым. Несмотря на это по мнению автора обязательно нужно сделать выбор между:

золотом или биткоином;
долларом или наличным рублём;
накопительным счётом (депозитом) или облигацией;
акциями или отсутствием акций.

Почему нужно выбирать между ними? По той причине, что эти инструменты похожи друг на друга по свойствам, но разные по доверию. Например, золото подходит более консервативным инвесторам старшего поколения. Биткоин, же это – цифровое золото и является выбором современного человека. Кто-то больше верит в доллар, а кто-то доверяет только наличным рублям. Накопительный счёт (депозит) для большинства более понятный и удобный инструмент в отличие от облигаций. Одни выбирают акции, а другие не хотят играть в эти игры.

Автор признает, что лучше иметь все эти инструменты, но понимает, что если человек сформирует свой портфель, например, только из золота, наличного рубля, накопительного счёта (депозита) и не будет покупать акции, то возможно будет иметь доходность выше, чем у инвестора, выбравшего все семь инструментов. По мнению автора, все представленные «активы» – необходимый минимум для диверсификации в России.

Пессимистичный и оптимистичный сценарии

В каких пропорциях держать все эти инструменты в своём портфеле? На самом деле вопрос философский и зависит от конкретного человека. Автор поделил на две категории: оптимизм и пессимизм.

Другими словами, если в России будет процветать экономика, всем видам бизнеса откроют дорогу, то вам достаточно иметь портфель из накопительных счётов (депозитов), облигаций и акций.

Если Россия вернётся в эпоху 90-х, то спасением будет наличка рублёвая и долларовая, золото и биткоин.

Если говорить о процентном соотношении инструментов, то однозначно ответить невозможно. Про абсолютные крайности оптимизма и пессимизма мы говорили выше. Впрочем, если представить некоторое равновесие между активами в благоприятное время и активами в неблагоприятное время, то 80% на 20%.

Почему именно такое соотношение? По субъективному мнению, автора, в случае хороших событий в России 80% в накопительных счетах (депозитах), облигациях и акциях приведёт портфель к высокому результату.

В случае же неблагоприятных событий 20% наличка рублёвая и долларовая, золото и биткоин помогут выплыть и продолжить существование. Скорее всего данные инструменты в моменты хаоса могут вырасти кратно. Следует отметить, что возможно какой-то из инструментов, например, биткоин даст «иксы», а доллар будет стоить около нуля. Этого никто не знает. Опять же, нужно вспомнить про вероятности, может из всей этой «четвёрки» на плаву останется только один.

Внимательный читатель заметит, а что, если потонут все четыре «защитных» актива? Такой сценарий вероятен, но тогда скорее всего само понятие «деньги» потеряет смысл и нужно будет думать о других вещах. Однако, это тема других книг.

О будущих финансовых инструментах

Когда-то в древности люди использовали ракушки в качестве эквивалента денег. С течением времени платёжным средством стало золото. Сейчас цифровая индустрия предлагает новые инструменты, такие как биткоин. «Электронное золото» стало более совершенным активом, чем его классический «жёлтый» аналог.

Биткоин делится, как упоминалось ранее, на мельчайшие частицы Сатоши, которых в одной монете 100млн. Также первая криптовалюта не подлежит физическому износу в отличие от золота. Нет никакого смысла сравнивать биткоин с первичными способами обмена в виде ракушек, так как практически все платёжные свойства удобнее и практичнее «морских» денег.

Если дальше продолжать фантазировать, то возможно через несколько десятков лет мы увидим совершенно новый вид финансовой системы. О чем это говорит? Скорее всего некоторые виды денег потеряют актуальность и перестанут существовать.

Представьте ситуацию: рядовой долгосрочный инвестор планомерно и рутинно покупает активы на протяжении 20-30 лет, а перед самой пенсией выясняется, что физический доллар – это просто бумажка не представляющая ценность. И как быть? Перестать инвестировать в американскую валюту? А если, подобное случится с другим активом?

Существует два способа, как избежать таких неудач. Первый – это диверсификация, если один актив «тонет», то другие обязательно приплывут к месту назначения. Второй, более сложный, это держать руку на пульсе и анализировать текущую ситуацию, то есть избавляться вовремя от проблемных активов.

Тем не менее проблема обоих способов, в том, что скорее всего потери будут везде. Диверсификация снижает потери, но не избавляет от них. Анализ текущей ситуации по конкретному виду актива, не всегда позволит выйти из позиции с прибылью.

Три мировых актива

Инвестиционные аналитики по всему миру преследуют сакральную идею как получить максимальную доходность при минимальных рисках. И такая стратегия есть и в ней присутствует смысл, который заключается в покупке активов всего мира. Инвестор покупает фонд или несколько фондов, включающих акции всех компаний планеты. При благоприятном сценарии все понимают, что экономика будет расти, а инвестор будет получать свою норму доходности.

В настоящее время наблюдается ситуация, что общая глобализация сменяется разделением на определенные регионы. В связи с этим видно, как некоторые цепочки связей между странами разрываются. Это не может не затронуть частных инвесторов, которые в текущих реалиях могут вкладывать деньги только в свой регион или в «дружественных» соседей. Причём никто не застрахован от ситуации, что сегодня страна является партнёром, а завтра правила политической игры могут поменяться. И, по сути, инвестору ничего не остаётся, как инвестировать в свой регион. Нужно сделать некоторую оговорку, под инвестированием мы в данном контексте понимаем именно фондовый рынок с акциями и облигациями.

Несмотря на всю сложность ситуации, у инвестора есть возможность выбрать активы, которые будут признаваться в любой стране. Это золото, доллар и биткоин. Каждый актив обладает своими положительными и отрицательными свойствами, но все по праву признаются практически во всем мире.

Отрицательная доходность, как награда

Концепция долгосрочного инвестирования подразумевает, что инвестор, вкладывая деньги, со временем получает положительный результат. В то же время правила игры постепенно меняются, особенно в России. Складывается ощущение, что фондовый рынок становится манипулируем различными факторами и людьми. В связи с этим классические законы типа «купи и держи» либо не работают, либо имеют крайне низкую положительную динамику.

Если ранее кризисы имели между собой длительный период, что гарантировало возможность накопления и прироста капитала, как отрезки между 1998, 2008 и 2014 годами, то пандемия 2020 и военный конфликт 2022 демонстрируют, что время на адаптацию практически отсутствует. Инвестиционный портфель может только оправиться от одного потрясения, как его накрывает очередная кризисная волна. И самое страшное, что возможно такие отрезки между годами станут ещё короче и классические инвестиционные стратегии прекратят своё существование.

Со временем приходит понимание, что Россия становится «мозолью» для большинства стран мира. И периодически «дружественные» соседи быстро теряют статус соратников и переходят в стан врага. К чему эти рассуждения? К тому, что уже практически не приходится надеяться на дружелюбные фондовые рынки, которые в один миг могут закрыться от россиянина.

В этой ситуации можно «верить» только своим бизнесам и своим долгам. С одной стороны, это положительный аспект, инвестируй в место своего жительства и будет тебе счастье. Между тем российский фондовый рынок «плавал» не только за счёт своих, но и иностранных капиталов. В текущих ситуациях многие зарубежные представители перестали вкладывать свои деньги в наш рынок, а это проблема для увеличения капитализации. Остаётся надеяться только на себя и свой народ, но и здесь кроется очередная проблема. Численность населения неуклонно падает, а это значит, что и денег недостаточно, и количество потенциальных инвесторов уменьшается.

Соответственно в перспективе инвестору останется довольствоваться почти нулевой или даже отрицательной доходностью с учётом инфляции. Большинство возразят: и зачем вообще нужно инвестировать, если все равно в итоге теряешь? Автор согласен, что аргумент весомый, но на практике благоразумные со временем начнут осознавать, что, сохранив хотя бы часть своего капитала инвесторы будут удовлетворены. На пенсию особых надежд нет и только твои сбережения позволят жить на определенном уровне, зависящим от размера твоего капитала.

И в таких реалиях уж лучше иметь 95% покупательской способности своего капитала через 20 лет инвестирования, чем надеяться на гипотетическую пенсию и необходимость работы до глубокой старости.

Стратегия абсолютного баланса

Вообще, складывается впечатление, что в России на текущий момент отсутствуют защитные активы. Посудите сами, рынок акций нашей страны живёт за счёт дивидендов, распределяется прибыль между миноритарными инвесторами, котировки растут. Только появляется информация, что совет директоров компании решил не выплачивать дивиденды, сразу акции летят вниз.

С облигациями ситуация не лучше, возьмём, к примеру самые «надёжные» ОФЗ и сразу вспоминается дефолт 1998 года. Хотя невозможность возврата средств заёмщика является главной проблемой данного актива, существует и риск высокой инфляции, который значительно снизит доходность. Впрочем, следует учесть, что здесь говорится именно об облигациях с постоянным купоном.

Если вспомнить, про депозиты, то также накатывают воспоминания про «заморозку» в 90-х, когда населению позволили снять какую-то мизерную часть, а остальное власти заимствовали для своих целей.

По сути, остаётся золото, биткоин и наличный доллар. Что касается «жёлтого» металла, а именно слитков, то на них есть серийный номер, по которому можно отследить его перемещение и значит слёзно «попросить» его обратно в случае гипотетического апокалипсиса.

По криптовалюте и по биткоину, в частности, ситуация непонятная ввиду того, что регулятор пока сам не совсем понимает в каком правовом поле, будут находиться цифровые активы. На текущий момент, криптовалюта была признана имуществом, а в сделках купли-продажи названа товаром, а не средством платежа.

С долларом тоже ситуация достаточно «мутная». Будет ли он оставаться мировой резервной валютой?

Про наличные рубли и так всем понятно какие риски здесь присутствуют.

В связи с этим свою стратегию можно сформулировать следующим образом, все активы в равных пропорциях. Потому как никто не знает какой актив останется на плаву, а какой потонет. На каждый актив будет приходиться чуть менее 15% от всего портфеля. Ребалансировку лучше проводить один раз в год, чтобы не разориться на комиссионных издержках. В случае если капитал уже сформирован, выросший выше 15% актив продаём и покупаем активы, не добравшиеся до данной отметки. Если портфель только формируется, то просто постоянно покупаем активы ниже 15% значения и выравниваем общее соотношение активов.

Азарт на минималках

Когда-то был проведён эксперимент, определяющий какой тип инвесторов самый доходный. К удивлению многих, в этой битве победили так называемые «мёртвые». Возможно, кто-то не знает, но это такой тип инвестирования, когда в буквальном смысле «купил и забыл».

По одной из версий, подтверждение этому нашли во внутреннем исследовании финансовой компании Fidelity. Её специалисты провели анализ самых успешных клиентских счетов и выяснили, что счета с самой высокой доходностью принадлежали умершим и неактивным клиентам. Это связано с отсутствием какой-либо торговой активности на протяжении длительного времени: никаких ребалансировок, покупок под воздействием FOMO (синдрома упущенной выгоды) и панических продаж на спадах рынка.

Стоит заметить, несмотря на различные исследования, многие, в том числе и инвесторы, весьма азартные люди, для которых фондовый рынок – место для реализации своего чувства. Понятно, когда азарт владеет тобой, трудно сформировать капитал. Как быть?

Вряд ли большинству удастся по щелчку пальцев избавиться от своей пагубной привычки, так как наряду с алкоголизмом и табакокурением избавление от азарта является трудоёмким процессом. Но выходы есть, и для этого нужно всего два действия: самодисциплина и действие. Понимаем проблему и делаем шаг.

Итак, два пути решения: опасный и неопасный. В первом случае мы уменьшаем размер и идём в соседнюю комнату. Что автор имеет в виду: выделяем определенную сумму, которую нестрашно потерять, у каждого она своя, и открываем отдельный счёт. Здесь можно играть и выплёскивать азартную составляющую. Почему этот путь опасен? Потому что наш мозг не всегда может контролировать определенные условия. Немного расслабившись, человек может вернуться обратно в первую комнату, в которой правила совершенно другие. Иными словами, проиграв все деньги на «азартном» счёте, человек возьмётся за инвестиционный капитал.

Второй путь – это вообще выйти из квартиры и даже дома, название которому инвестиционный капитал. Там вы просто покупаете и уходите. А что же с азартом? Ищите, где можно безболезненно для капитала, и, что самое главное – для здоровья, выплеснуть эту эмоцию.

Помнится раньше были игровые автоматы, которые заманивали многих надеждой стать богатыми. Нет, автор вас не призывает спускать все деньги там, просто существуют имитации этих игр в виде мобильных приложений или десктопных версий, где вы можете на виртуальные деньги крутить рулетку, возможно это поможет не всем. Это только лишь один из примеров, наверняка их можно найти гораздо больше. Вся суть в том, чтобы выплеснуть азарт вне финансовой сферы.

Ребалансировка активов

Перераспределение одних активов в другие является одной из главных философий в инвестировании. Индивида можно научить постоянно пополнять брокерский счёт, планомерно покупать акции или облигации, экономить на бесполезных инвестиционных продуктах. Однако ребалансировка понятие довольно специфическое и не всегда нужное. Когда нам нужна ребалансировка? В случае если один актив стал значительно «тяжелее» остальных в инвестиционном портфеле.

Представим, что высокая доля актива является инвестиционной стратегией. Тогда зачем ребалансировать? К примеру, 30% вашего капитала приходится на Сбербанк, потому что в вашей парадигме он является системообразующей организацией и имеет меньше рисков, чем условный Газпром, чьё будущее зависит от определенных санкций.

Классическая ребалансировка предусматривает, что перераспределение происходит не внутри одного типа активов, а внутри классов. Выросли акции – продаём и покупаем облигации и наоборот. Опять нужно понять является ли это инвестиционной стратегией. Возможно распределение 60/40 в пользу акций является целью. Тогда кому нужна эта ребалансировка? Тому, кто стремится к сохранению капитала, нежели к многократному увеличению. Следует отметить, что у вторых шансов гораздо меньше. Доходность всегда идёт рядом с риском.

Хорошо, допустим, инвестор принял для себя, что его путь – сохранение капитала. Поняли, что выросшие активы меняем на просевшие и все? Нет, есть некоторые нюансы, которые опираются на психологию. Большинству продавать активы доставляет сильный дискомфорт, потому многим проводить ребалансировку проще путём пополнения инвестиционного счета, если капитал только формируется, либо за счёт купонов и дивидендов. По сути, получая прибыль от компаний и возврата долга, мы докупаем просевшие активы. Это простой и понятный подход. И всё же многим данная формула не подходит, так как либо капитал уже сформирован и пополнений больше нет, либо дивиденды и купоны малы или даже отсутствуют. Для таких единственным решением является только продажа активов. И здесь кроется самый серьёзный вопрос, когда это делать?

Абсолютно правильного ответа нет. Можно продавать каждый месяц и при этом разориться на комиссионных издержках. Возможно раз в год и есть вероятность не успеть продать выросший актив, который по закону подлости откатился назад. Или проводить спонтанные ребалансировки и попасть под воздействие FOMO, когда мы продали, а актив через неделю вырос на 10%. В общем, здесь выбор за инвестором.

Доверительное управление или зачем кому-то мои деньги?

Очень часто на просторах интернета можно увидеть рекламу, в которой рассказывается как группа профессионалов поможет заработать на бирже. Причём некоторые не брезгают указывать 50, а то и 100% гарантированного дохода. Интересно: чем руководствуются эти «профессионалы»? Автору будет спокойно, если это обычные мошенники, которые просто пытаются обмануть. Если же эти наивные серьёзно думают о гарантированной доходности в 100%, то это ещё более опасная ситуация. Сразу нужно подметить, что обычных мошенников я не поддерживаю, но они хотя бы честны с самими собой.

Итак, вернёмся к сути: люди, которые именуют себя «профессионалами» просят у других обычных людей деньги, чтобы заработать на них прибыль и вернуть все заработанное обратно. Автору кажется, что в этой формуле есть неверные переменные, а именно – деньги обычных людей. Если ты «профессионал» зачем тебе деньги непрофессионалов? Безусловно в нашем мире всё строится на этом принципе, когда специалист оказывает услугу неспециалисту, будь то поход к стоматологу или ремонт автомобиля.

При этом есть важный аспект, который положит на лопатки любого «профессионала» это пресловутая гарантированная доходность. Если вылечить зуб и поменять колесо для профессионала – это обычная процедура, то заработать на рынке гарантированно – непосильная задача. Даже если биржевой профессионал делает все правильно – это не победа, а увеличение вероятности выигрыша.

Доверяя в управление свои кровные, вы всегда будете переживать и не знать обманывают вас или нет. Хотя, наверное, есть один индикатор, как индекс, если доходность «профессионала» ниже бенчмарка, то к такого рода специалисту есть вопросы.

Наверняка, среди биржевых игроков существуют профессионалы, которые добиваются определенных результатов. Наверняка таковых единицы, и они не будут вам ничего гарантировать и скорее всего объяснят такое, что ваши иллюзии о быстрых миллионах растворятся в пустоте.

Трейдинг – мечта фантазёров

Трейдинг – это удержание актива на непродолжительный срок. Например, сегодня купил, а завтра продал или сейчас приобрёл и через пять минут избавился. В отличие от инвестирования трейдер не обращает внимание на фундаментальные особенности, которые могут увеличить доходность через год или пять лет. Для него важны краткосрочные колебания, отражающиеся на графике.

Если брать во внимание фондовый рынок России, то есть ощущение, что трейдинг более предпочтительная стратегия. Санкции, пандемия, военные операции – все это заставляет колебать курсы акций. В это время профессиональный трейдер может легко удвоить свой капитал. Что же касается инвестора, то в данной ситуации профессионал будет докупать, а непрофессионал продаст на панике в убыток.

Одна лишь проблема, что статистика неутешительна – 95% трейдеров теряют свои деньги и только 1% торгуют в плюс. Станет ли адекватный человек пробовать стать трейдером, зная это? Нужно сильно верить в себя или обладать некоторым конкретным преимуществом.

Вот вам пример: автор данной книги осуществил открытый эксперимент на знаменитом видеохостинге, в котором на протяжении недели осуществлялась трейдерская деятельность с выходом ролика в качестве отчёта. Торговля была только биткоином либо к рублю, либо к доллару. Был заведён журнал сделок, в котором учитывалось купля-продажа актива и указание комиссии биржи. Эксперимент длился около года и внезапно завершился пониманием, что инвестирование принесло большую прибыль, чем спекуляции.

Все дело в том, что у автора на отдельном счёте просто лежал биткоин, который принёс 500% прибыли. При этом трейдинг не позволил получить и десятой доли от доходности при инвестировании. Безусловно, нужно брать во внимание, что возможно это был цикл взлёта первой криптовалюты в случае инвестирования или просто неумение автора правильно спекулировать, в случае трейдинга. Однако данная ситуация демонстрирует, что есть более простая и главная понятная стратегия для увеличения доходности капитала.

Ещё одна интересная особенность: в числе самых богатейших людей мира нет представителей трейдерской индустрии, а вот инвесторы присутствуют.

Можно играть в угадку: куда пойдёт рынок вверх или вниз, и постоянно сидеть за монитором. А можно также испытывать удачу, купив и забыв на продолжительное время. И там и там есть определенные вероятности успеха, но в первом случае ты тратишь безумное количество времени и имеешь гораздо меньшие шансы на выигрыш. Выбор за вами.

Недвижимость – это актив?

Наряду с рублёвыми депозитами и наличной валютой недвижимость является любимой формой сохранения капитала в России. Люди берут ипотеку в надежде, что бетон дорожает во времени. Не знаешь куда припарковать 5-10 миллионов рублей? Купи квартиру и не вникай.

Если углубляться в тему недвижимости, то на этом рынке есть свои правила. По некоторым исследованиям арендная доходность жилья находится в районе 4-5%. Основная выгода данного актива приходится именно на увеличение стоимости самого объекта. При этом нужно учитывать ряд факторов, которые не берут во внимание многие начинающие рантье.

Во-первых, нужны добропорядочные и постоянные квартиросъёмщики. Если арендатор затопит соседей или учинит пожар, то ответственность будет нести собственник. Разборки в суде и последующие выплаты компенсаций за причинённый ущерб может создать головную боль для владельца квартиры. Также необходимо понимать, что доходность от аренды будет зависеть от постоянства нахождения квартиросъёмщиков в жилом объекте. Как только в течение 2-3 месяцев квартира простаивает ваша годовая доходность становится около нулевой.

Во-вторых, многие арендодатели забывают, что сдача квартиры – это дополнительная работа. Если вы думаете, что, однажды заселив жильцов приключения закончились, то автор спешит вас огорчить. Как бы хорошо не была «упакована» квартира дополнительные задачи от жильцов будут требовать определенного решения: сломался замок, есть ли дополнительный комплект постельного белья, какой пароль wi-fi? И это далеко не весь перечень, который будут требовать жильцы. Насколько вы готовы к такому?

Также, если говорить про розничных инвесторов, то для большинства квартира – это неподъёмный актив с точки зрения приобретения. Необходимо иметь весомый капитал, чтобы купить жилье для получения определенной доходности. Следует не забывать и про диверсификацию активов. Представьте, что у вас один объект, приобретённый на все деньги, но не угадали с локацией. Что тогда?

У подкованных читателей, наверняка, назревает вопрос: но ведь бывает ещё и коммерческая недвижимость, представленная на бирже в виде паёв? Действительно, зарубежные фонды коллективных инвестиций REIT и отечественные аналоги в виде закрытых паевых инвестиционных фондов недвижимости (ЗПИФ) – это удобная альтернатива классической жилой недвижимости. За рубежом проработана правовая и техническая база, которая защищает инвесторов и позволяет иметь низкие комиссионные издержки. На российском же рынке ЗПИФы недвижимости – довольно молодой инструмент, который имеет неоднозначную репутацию. Опять-таки, в случае развития этот рынок станет весьма привлекательным для розничного инвестора.

Мнение автора для многих покажется странным, а возможно даже глупым: единственный актив, который можно выбрать из видов недвижимости – это физически своя квартира, в которой вы постоянно проживаете. Вы в ней собственник, арендодатель, квартиросъёмщик, ремонтник и т.п. Это простой и понятный инвестиционный путь.

Удача – понятие случайное

Люди очень часто считают, что любой успех связан исключительно со знанием, дисциплиной и действием. Действительно, все эти факторы скорее всего приведут к желаемой цели любого индивида. Если человек обладает теоретическими знаниями в какой-то области и методично выполняет определенные действия, то это рано или поздно приводит к результату. Только вот к какому?

Знаменитый португальский футболист Криштиану Роналду как-то сказал: «Талант без работы – ничто, также, как и работа без таланта». При этом великий португалец упустил важный момент – это удача. Безусловно он талантлив и бесконечно работоспособен, но, если бы его вовремя не заметили, его судьба могла сложиться иначе. Сколько юных футбольных звёзд быстро зажглись и так же стремительно погасли?

Вернёмся к миру финансов. Сколько людей купили биткоин в 2009 году? Только единичные криптоэнтузиасты. Биткоин в 2009 году – это знание или удача? По мнению основателей, что те, кто стоял у истоков создания первой криптовалюты, считают это знанием. Хотя любой стартап в глазах владельцев считается уникальной историей, но, думаю, не нужно напоминать, что происходит с большинством бизнесов. Они исчезают в первый год существования. Поэтому те, кто считает, что биткоин в начале пути являлся знанием, ошибаются и путают его с удачей.

А что с акциями? Есть ли там место для случайности? Начнём с точки входа в позицию. Покупать в моменты просадки рынка, или равномерно одинаковыми частями в определенные отрезки времени? Безусловно, если ты знаешь где дно, то лучше откупить его там, но никто не знает, как глубоко просядет акция. Покупая равномерно, ты усредняешь позицию, но избегаешь «идеального» входа. Хорошо, а когда фиксировать позицию? Когда заработал 5-10% прибыли или держать до пенсии? Никто не знает. Кто утверждает, что знает, когда фиксировать прибыль и подтверждает фактом – это счастливчик. Скорее всего он демонстрирует только отдельные положительные сделки.

Фактор удачи очень сильный, поэтому и случайный параметр. Его влияние может и должно менять жизнь. Во всяком случае удачу нельзя воспитать и тем более купить за деньги. Она – это козырь на игровом столе в любой сфере деятельности, который у тебя или есть, или нет.

Деньги – понятие личное

Наш мир постоянно движется и развивается хотим мы этого или нет. Соответственно у человека ничего не остаётся как открываться изменениям, иначе твоё место займут более адаптированные к происходящему особи. И всё-таки существуют сферы жизни, которые должны быть либо закрыты, либо максимально отдалены от глаз общественности. К таким сферам обычно относятся отношения или семья, но и деньги тоже должны оставаться закрытой областью обсуждений.

Иногда чрезмерная показушность приводит к печальным последствиям. Обычно в этой зоне риска находятся блогеры, чья профессия периодически предполагает демонстрацию роскошной жизни. Это привлекает внимание налоговых служб и многие, в связи с этим теряют деньги, репутацию, подписчиков. Бывают и более простые истории, когда обычные люди демонстрируют относительно большие деньги и попадают в неприятные ситуации. К ним относят вымогательство, шантаж или банальный грабёж.

В процессе накопления капитала очень сложно сдерживать эмоции и не делиться с друзьями или знакомыми своим успехом. Все же жизнь далеко не всегда окружает нас порядочными людьми, и банальная зависть порой заставляет людей совершать необдуманные поступки.

Как быть в ситуациях, когда тебя спрашивают про деньги? Лучше до последнего, пока позволяет ситуация, скрывать наличие того или иного актива. Безусловно, когда всем известно, в такой ситуации требуется иной подход. Нужно постараться корректно объяснить, что деньги для меня понятие личное и у меня нет желания раскрывать подробности.

Бывает иная неловкая ситуация, когда ты добился определенного уровня в сохранении и инвестировании, и к тебе приходят за советом. Конечно, когда человека воспринимают как наставника, то происходит некоторое психологическое смягчение, которое может раскрыть неудобные детали. В такой момент нужно сохранять здравомыслие и продолжать закрывать подробности своего капитала. Единственное, наверно, что можно раскрыть, чтобы совсем не расстраивать собеседника это процентное соотношение активов в вашем портфеле.

Деньги, как и счастье, любят тишину.

Среда обитания

Каждый человек сам решает, где ему жить. Для одних мегаполис является местом притяжения, для других спокойная и размеренная жизнь в небольшом городке – предел мечтаний. Все же для зарабатывания денег и сохранения капитала существуют определенные локации, причём для каждого индивидуально.

Есть яркие примеры того, как люди сдавая квартиры в найм в Москве, переезжают в Таиланд, и живут на доходы от аренды недвижимости. Другие истории показывают, как люди из маленьких городов работают вахтовым методом в тяжёлых условиях, чтобы привести домой «большие» деньги. Бывает также, когда специалисты работают удалённо на зарубежную компанию. Эти примеры демонстрируют нам, как люди получают деньги в одной локации, а тратят их в другой.

Описанное выше больше относилось к зарабатыванию денег, но и сохранение капитала работает по тем же принципам. Представим, условный топовый менеджер отработал 15-20 лет в престижной компании, находящийся в мегаполисе, и сколотил состояние. Что ему можно сделать? Можно продолжать напрягаться и работать, чтобы увеличить своё благосостояние. Или собрать вещи и переехать в небольшой город для спокойной и размеренной жизни. При этом, математика за последний вариант, который наглядно продемонстрирует, что расходы в провинции значительно ниже «миллионных» городов. Опять-таки в дело вступает человеческая природа, которая всегда индивидуальна и непредсказуема. Скорее всего топовый менеджер не бросит своё дело до конца дней, такова натура лидера.

Можно дальше пофилософствовать, но, с другой стороны, условный инженер работает в маленьком городе на престижном предприятии с мировым именем. При этом уровень зарплаты незначительно уступает аналогичным профессиям в больших городах. Жизнь в маленьком городе не богата развлечениями и возможностями, поэтому душа просит переезда. Математика опять вносит свои коррективы: аренда жилья, частные садики, проезд до работы и обратно и т.д. И вот, в сухом остатке итоговый доход ниже, чем на малой родине.

К чему все это? К тому, что всегда нужно делать выбор.

Паранойя

Существует два уровня тревоги относительно финансового состояния: когда у тебя нет денег, и когда их много. Большинство наверняка желает оказаться во второй группе. Во всяком случае по степени воздействия на человека обе категории оказывают примерно одинаковое влияние.

По мере накопления капитала в голову инвестора постоянно будут забираться различные страхи. Акции сильно зависят от геополитических ситуаций, облигации федерального займа припоминают дефолт, периодические разговоры про заморозку вкладов и прочее. От этих мыслей инвестора, мечтающего о ранней пенсии, начинает лихорадить.

Если читатели сейчас думают, что автор будет успокаивать или давать рекомендации, то это заблуждение. С этим придётся смириться и принять правила этой игры, а для особо внимательных напомнить, что инвестиции всегда сопряжены с риском.

В данном случае можно привести жестокий пример, но он ярко подходит для описания ситуации. Человек живёт «правильной» жизнью, являясь примерным семьянином, занимая высокую должность и постоянно культурно обогащаясь. При этом он, как и большинство боится смерти.

И вот здесь нужно снова вспомнить про вероятности событий. Ведь бизнес может обанкротиться и акции этой компании уйдут с биржи. Так и человек, строя планы, может уйти из этого мира. Когда произойдёт и то, и другое неизвестно. Никто ничего не знает. Все живут предположениями.

Нужно ли из-за этого переживать? Нет. Получится ли не переживать? Тоже нет. Единственный вариант: выбрать игру, прописать сценарий и двигаться, периодически внося определенные коррективы.

Эволюция инвестора

Человек вне зависимости от профессии, религии и пола со временем претерпевает определенные изменения. Происходит это в связи с накоплением жизненного опыта. Кто-то проводит работу над ошибками, а кто-то остаётся в тупике. Тут нужно понимать: «а судьи кто»? Что считать правильным, а что неправильным? Так можно глубоко уйти в философию, поэтому вернёмся к нашим вопросам.

Инвестор с течением времени также претерпевает изменения. Некоторые спекулянты становятся долгосрочными инвесторами. Другие, которые очень сильно «обожглись» на бирже, уходят исключительно в депозиты. Остальные «выжившие» просто эволюционируют с точки зрения стратегии. Причём здесь нужно рассмотреть два крайних варианта. Первые – это те, которые меняют стратегию как перчатки. Сегодня высокочастотный трейдинг на криптовалютной бирже, завтра – покупка еврооблигаций, а в итоге покупка наличных долларов на весь капитал. Вторые – упрямые консерваторы, которые прочитали одну или несколько книг и методично выполняют план. Они даже слушать не желают, что изученные модели инвестирования давно устарели и не работают на современном рынке.

Проблемы «первых» в том, что из-за частой смены стратегии трудно уловить работоспособность этих систем. Возможно, какая-то и привела бы к положительному результату, но в долгосрочном периоде. При таком подходе трудно анализировать свои действия, и это может привести только к расшатыванию психического здоровья. У «вторых» будет прослеживаться систематичный анализ и, возможно, даже положительная динамика. Безусловно, если доходность инвестора устраивает, то зачем что-то менять? Это так. А если нет, но инвестор продолжает идти по проторённому пути?

Рациональному инвестору нужно находиться примерно посередине между этими крайностями. Быть верным своим принципам, но не забывать про гибкость. Мир меняется, и индустрия не стоит на месте. Нужно подходить с холодной головой к выбору стратегии, быть верным себе, но оглядываться по сторонам. Иногда можно заметить, что-то уникальное, которое модернизирует вашу систему инвестирования.

Удачи!