

Эрдман Г. В.

**Капитал с нуля,
или
Путь к финансовой
свободе в России**

NT Press
Москва, 2005

УДК 330.336.714
ББК 65.9(2Рос)-56
Э75

Подписано в печать 17.08.2005. Формат 70×90^{1/16}. Гарнитура «Миниатюра». Печать офсетная. Усл. печ. л. 17,4. Тираж 5000 экз. Зак. №

Эрдман Г. В.

Э75 Капитал с нуля, или Путь к финансовой свободе в России / Г. В. Эрдман. – М. : НТ Пресс, 2005. – 240 с. : ил.

ISBN 5-477-00204-2

Капитал с нуля – возможно ли это? Автор на своем собственном примере убедился в том, что это более чем возможно. В течение жизни через наши руки проходят сотни тысяч, а порой и миллионы долларов, потенциально каждый из нас миллионер. Но как перевести этот потенциал в реальность? Используя часть своего дохода, мы можем создать капитал, а уже затем получать пассивный доход, который позволит чувствовать себя намного свободнее и увереннее. О том, как это сделать в России, автор и рассказывает в данной книге.

Книга адресована широкому кругу читателей.

УДК 330.336.714
ББК 65.9(2Рос)-56

Все права защищены. Любая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами без письменного разрешения владельца авторских прав.

Случайное неправильное использование или пропуск торгового знака или названия его законного владельца не должно рассматриваться как нарушение прав собственности.

© Эрдман Г. В., 2005
© Оформление. «НТ Пресс», 2005

Оглавление

КНИГА 1. Как получать деньги, ничего не делая, или Путь к финансовой свободе в России	11
Предисловие	12
О себе	12
Деньги	12
РАбота	13
День первый	13
День второй	15
День третий	15
Задание первое. Определяем потребности	16
День четвертый	16
Задание второе. Определяем материальные ценности и события	17
День пятый	17
Задание третье. Считаем мечту	18
День шестой	18
Первый урок – сберегай!	21
Задание четвертое. Составляем план	21
День седьмой	21
Второй урок – распределяй!	24
Задание пятое. Выбираем	28
День восьмой	29
День девятый	30
Третий урок – инвестируй!	31
Задание шестое. Определяем срок мечте	32

День десятый	33
Четвертый урок – дари!	33
Пятый урок – передавай!	34
Задание седьмое. Определяем последовательность действий	34
Послание	35

**КНИГА 2. Пять шагов к богатству,
или Путь к финансовой свободе в России** 37

Предисловие	38
Шаг первый. Цель	39
История первая. Юноша Санджар и его мечта	39
Какой мы видим нашу жизнь	43
Для чего мы живем	43
Какой след я оставлю в истории	44
Распределите силы на весь путь	45
Стартовые позиции	46
Сосредотачивайтесь на краткосрочной цели	46
Дети	47
Подумайте о своих потребностях	48
Используем каждую секунду своей жизни	49
Шаг второй. Культура потребления	49
История вторая. Виноградарь Тахир и его путешествие	49
Устраните течь	50
Поколение потребителей	51
Как нас заставляют покупать	52
Привычки потребления	53
Используйте рекомендации	54
Кредиты	54
Получите от жизни все!	55
Шаг третий. Планирование бюджета	55
История третья. Мулла и конюх	55
Для чего нужен бюджет	56
Сначала платите самому себе	57
Определите статьи расходов	57
Создайте несколько статей в бюджете	58
Не делайте инвестирование обременительным	59
Составляйте план	60

Шаг четвертый. Инвестиционная стратегия	60
История четвертая. Мудрость Махмуда	60
Выбор стратегии	62
Почему паевой фонд	63
Как выбрать паевой инвестиционный фонд	64
Определяем сумму и время для инвестиций	66
Сумма, постоянство, время или процентная ставка?	67
Стратегия инвестирования	68
Цель стратегии	69
Остановитесь, оглянитесь, подумайте!	70
Шаг пятый. Обращение с деньгами	70
История пятая. Каким мы видим мир	70
Живые деньги!	72
Как говорят о деньгах	72
Как думают о деньгах	73
Отношение к деньгам	74
Ситуация: вы должны деньги	75
Ситуация: вам должны деньги	75
История шестая. Зеркала и злая собака	76
Благотворительность	76
Сделайте деньги своим подспорьем	77
История седьмая. Счастье	78
Вместо послесловия	78

КНИГА 3. Осторожно, акции!

или Правда об инвестировании в России	79
Приветствие	80
Рискованно ли инвестировать в акции	83
Сто к одному	83
Голова, плечи, бедра... Кажется, что-то пропустили	84
Не всегда больше значит лучше	84
Как найти иголку в стоге сена	85
Риск – это составляющая часть успеха	86
Пять отличий коня от верблюда	87
Философия	87
Сроки капиталовложений	89
Сумма инвестиций	90

Время	90
Результаты	92
Место под солнцем	95
Как снизить риск, инвестируя в акции	96
«Голубые фишки»	97
Время	100
Диверсифицированный портфель	104
Три колеса	105
Секрет преуспевающего инвестора	106
Инструменты	107
Капитал	108
Благоприятная ситуация	109
Знания	110
Дисциплина	111
Сделали многие – мог сделать каждый	114
Старые добрые истины	116
Усреднение	117
Сроки	119
Процент прибыли	121
Сумма инвестиций	122
Фундамент универсальной стратегии	123
Ситуация первая – метод универсальный первый	126
Ситуация первая – метод универсальный второй	131
Ситуация первая – метод универсальный третий	141
Сочетая лучшее	142
Ситуация вторая – метод универсальный	144
Ситуация вторая – метод универсальный, мой любимый	146
Как часто «перекраивать» портфель	147
Создал капитал – что дальше?	149
Брокер	150
Слова – это лишь повод для действия	151
Цели	152
Культура потребления	152
Бюджет	153
Деньги	153
Инвестирование	153

КНИГА 4. 1000% за 5 лет, или Правда о паевых инвестиционных фондах	155
Отзывы о книге	156
Предисловие	157
Что такое паевой фонд	159
Немного истории	159
Принципиальное отличие	160
Чей портфель?	161
Покажите «бумажку»	163
Немного географии	164
История повторяется	166
Кто управляет фондом	167
Шаг вправо, шаг влево, прыжок на месте – расстрел	167
Всем оставаться на своих местах	168
Великолепная пятерка и вратарь	169
А где же финики?	170
Категории и типы фондов	172
Тише едешь – дальше будешь	173
Кто не рискует, тот не пьет шампанское!	174
Совсем немного теории от любителя практики	176
И к умным, и к красивым	177
Типы фондов	179
Красная книга рынка коллективных инвестиций России	181
Фонды любят счет	182
Плюсы инвестирования в паевые фонды	183
Контроль со стороны государства	183
Ликвидность	184
Налоговые льготы	185
Не нужны специальные знания	186
Экономия времени	186
Доступность	186
Простота	188
Небольшие издержки	188
Диверсификация инвестиций	189
История паевых инвестиционных фондов	189

Минусы инвестирования в паевые фонды	190
Хоть стой, хоть падай	191
Фонд заказывали?	192
Сколько стоит пай?	192
«Украшаем витрину»	193
Большие издержки	193
Что не заработал, то украл	193
Инвестирование	194
1/10	197
А знаете ли вы?	198
Первый критерий отбора	198
Второй критерий отбора	200
Третий критерий отбора	202
Четвертый критерий отбора	207
Пятый критерий отбора	208
Шестой критерий отбора	210
Система отбора паевых инвестиционных фондов	211
Первый основной критерий отбора	212
Второй основной критерий отбора	212
Третий основной критерий отбора	213
Вынужденный критерий отбора	214
Первый вспомогательный критерий отбора	215
Второй вспомогательный критерий отбора	215
Третий вспомогательный критерий отбора	215
Инвестиционный портфель	216
Структура портфеля	217
Два притока, один исток	218
Как составить эффективный портфель только из паевых фондов	218
Пенсионная часть инвестиционного портфеля	219
Основная часть инвестиционного портфеля	220
Доходная часть инвестиционного портфеля	221
Благотворительная часть инвестиционного портфеля	222
Пример	223
Принципы успешного инвестирования	223
Первый базовый принцип	223
Второй базовый принцип	225
Третий базовый принцип	226

Четвертый базовый принцип	228
Сочетая все принципы вместе	229
Первые шаги	229
Пара слов о свободе	230
Инвестиционный журнал	231
А что если?	231
Послесловие	233

1 Книга

**Как получать деньги,
ничего не делая,
или Путь к финансовой свободе
в России**

Мы часто отказываемся от предложений судьбы, ожидая чего-то большего в будущем. Но такая странность – судьба больше не торопится к нам со своими предложениями. И неважно, почему ты отказался – из страха или по прихоти. Она не заходит в твой дом дважды.

Анхель де Куатье

Предисловие

Эта книга для тех, кому надоело жить в постоянной нужде и кто предпочитает краткость пустословию, простоту – сложности, опыт – знаниям, действие – оправданиям, результат – имитации действия.

О себе

К двадцати пяти годам я понял, что иду в никуда. Определенность, которой не было, потерянная вера в себя заставляли меня забыть о мечте, увидеть весь мир, рассказать об этом в своих книгах, передать красоту земли и людей с помощью фотографии. Я уже и не вспоминал о том, что было запланировано десять лет назад. Меня засосало в трясину, имя которой – суета.

Деньги

Что купить и где найти деньги – вот из чего состояла моя жизнь. Я думал об этом днем, думал ночью. Считал, понимал, что не хватает, переживал, искал, у кого перехватить. Процесс был бесконечным. Нет-нет, я ни в чем себе старался не отказывать, вот только мысли, не связанные каким-либо образом с деньгами, меня практически не посещали, а признаться в этом я не мог даже самому себе.

Заходя в очередной раз в магазин, я покупал себе не то, что хочу, а то, что по карману. Рассматривая меню в ресторане, я выискивал цены, а не любимые блюда. На выходе понимал, что завтра в магазине мне и считать будет нечего, и думал, у кого бы занять недостающую часть денег.

Еще более удивительно то, что я постоянно размышлял о своих покупках, регулярно обновлял гардероб, приобретал новые модели часов и телефонов, ненужные

аксессуары – в общем, все, чем пестрили обложки журналов, и все, что мне навязывал голубой экран. Планировал, копил, покупал, радовался, затем понимал, что счастье не только в этом, и снова планировал, копил, покупал. Такая гонка продолжалась бесконечно. Я был жертвой рекламы, которой вечно не хватало денег. Жили ли я?

РАБОТА

Существовая от аванса до «получки» (да, именно так – «получки»), будто пес, виляя хвостом, я ждал, когда хозяин даст мне кусочек сахара за то, что я смиренно выполнял его приказы в течение двух предыдущих недель. Я радостно вычеркивал дни своей жизни из календаря, приближая себя к счастливой минуте, которая наступала всего два раза в месяц.

Конечно, денег уже не было на следующее утро, но рефлекс кратковременного счастья был так силен, что по-другому жизнь я и представить себе не мог.

Утром, считая часы до обеда, а затем и до конца рабочего дня, я стремился к маленькому мигу свободы – к долгожданным выходным.

Все разговоры вокруг сводились к тому, что нелюди, живущие там, наверху, совершенно не понимают того, с чем нам приходится сталкиваться здесь, внизу, что им хорошо, оттого что нам плохо, и как несправедливо устроен мир.

День первый

Усталость после трудовой недели и предвкушение отдыха делали пятницу самым скучным днем в моей жизни. Пятница – это уже не четверг, но еще и не суббота. Именно пятница тянулась дольше, чем другие дни.

В тот день я отправился на встречу с потенциальным заказчиком. Большой удачей было то, что я сразу попал к человеку, который принимает решения. Войдя в кабинет, я увидел высокого человека средних лет, с улыбкой предложившего мне сесть напротив себя и рассказать о своем предложении. Сразу было видно, что услуги, предлагаемые мной, были ему по душе. И поэтому он, выслушав меня, уточнил все детали и, задав несколько вопросов, заключил со мной договор. Быстрота, с которой он принял решение, дала мне понять, что дело я имею с очень уверенным в себе человеком. Поблагодарив, я решил побыстрее отправиться в офис.

– Я приглашаю тебя на обед, – сказал он, подписывая счет. – Заодно обсудим и срок оплаты.

Сказать, что это меня удивило, значит не сказать ничего! В первый раз за долгие годы моей работы я встретил заказчика, который приглашал на обед поставщика.

– Спасибо, но я спешу, – из вежливости ответил я.

– Не скромничай.

Скорее всего, какие-то проблемы с оплатой, подумал я и принял предложение отобедать.

– Тебе нравится твоя работа? – спросил мой заказчик.

– А вы что-то хотите предложить? – ответил я.

– Ну хорошо, давай по-другому. Стал бы ты заниматься тем, чем занимаешься сейчас, если бы у тебя было достаточно денег?

– Думаю, что нет. А почему вы спросили?

– Ты не получаешь удовольствия от того, что делаешь.

Какое уж тут удовольствие, буркнул я себе под нос. Он опять меня удивил, ведь все время я пытался создать впечатление преуспевающего человека. Улыбаясь, я старался держаться свободно и уверенно, и до этого момента никто не сомневался в искренности моего поведения.

Прошло минут десять, и заказчик спросил:

– Для чего ты работаешь?

«Глупый вопрос», – подумал я и спросил:

– А что, можно не работать?

– Можно, но ты не ответил.

– Я работаю, потому что работают все.

– Не прячься за других людей, все остальные тут ни при чем.

– Хорошо. Я работаю, потому что мне нужны деньги.

– Сколько?

– Что сколько?

– Сколько денег тебе нужно?

«И что это он ко мне пристал?» – подумал я.

– Чем больше, тем лучше.

– Именно поэтому у тебя их нет.

– Кто это вам сказал, что у меня их нет? – с надменной ухмылкой произнес я.

– Кроме тебя мне никто и не нужен, чтобы это понять. Если ты не знаешь, сколько тебе необходимо иметь денег, то откуда им быть?

«Что за ерунда, – разозлился я, – думает, если он богат, то и жизнь мою держит у себя на ладони».

Оговорив сроки оплаты и назначив дату следующей встречи, я вернулся в офис. Весь оставшийся день я вспоминал свой разговор с клиентом, еще не зная, что эта встреча повернет ход всей моей жизни на 180°.

До сих пор не могу понять – почему именно я?

День второй

Как мы и договорились, я заехал в его офис сразу после отгрузки первой партии товара.

- Мне нужна тысяча долларов в месяц, – заявил я, протягивая руку.
- Отлично, но откуда ты узнал?
- Ну, не знаю, я просто подумал, что это в два раза больше, чем я получаю сейчас.
- И с такими деньгами ты смог бы делать все для того, чтобы быть свободным?
- Свободным?

Возвращаясь домой в набитом до предела автобусе, я ощущал себя огурцом, который на зиму положили в банку с рассолом. «Аромат» уставших людей, которым был наполнен салон, делал мои ежедневные поездки испытанием. «Пожалуй, свободой здесь и не пахнет, – подумал я, улыбаясь. – Позитивное отношение – вот что спасает нашего человека в любой ситуации».

День третий

Всю ночь я не мог заснуть, задавая себе один и тот же вопрос: что мне нужно сделать для того, чтобы чувствовать себя свободным человеком? Я решил позвонить своему новому заказчику рано утром и договориться о встрече. Все произошло так, как и было запланировано: он согласился поговорить со мной, и вскоре, войдя в его кабинет, я задал ему вопрос:

- А как мне понять, что делать?
- О, это очень просто! Тебе необходимо вспомнить то, что ты делал, когда получал самое большое удовольствие в жизни, – ответил мой собеседник.
- И все?
- Не спеши, вспомни также и то, что приводило тебя в ярость или отчаянье.

Составь два списка. Встретимся завтра в полдень и посмотрим, что у тебя получилось.

- Да, но завтра я работаю.
- Я знаю. Но я также знаю, что если это для тебя важно, то ты найдешь возможность, ведь все в жизни зависит только от тебя.

Я хотел возразить, но та уверенность, с которой он произнес последнюю фразу, заставила меня промолчать. Весь день я мысленно прокручивал свою жизнь, собирая воедино все ее фрагменты. Составляя списки, я чувствовал, что ищу самого себя. Только под утро сон застал меня прямо на рабочем месте.

Задание первое. Определяем потребности

Тебе нужно сделать следующее:

1. Разбей свой возраст на три равные части, например, в моем случае – это с 1 до 8, с 9 до 17, с 18 до 25.
2. Опиши по три самых ярких момента своей жизни в каждой из возрастных групп, в которые ты гордился собой и был счастлив.
3. Вспомни и запиши, что ты чувствовал.
4. Подумай, что общего во всех группах. Ты помогал? Создавал? Управлял? Побеждал? Любил? Отдыхал? Получал признание? Или еще что-то? Запиши, что ты делал, и знай: как только ты привнесешь это в свою жизнь, успех будет на твоей стороне.
5. А теперь вспомни по одному моменту в каждой группе, когда тебе было стыдно за свои поступки, или подумай о ситуациях, приводивших тебя в отчаяние. Проделав ту же работу, что и с первым списком, определи, как избежать негативных явлений в жизни.

День четвертый

Было немного страшно показывать списки человеку, так неожиданно ставшему для меня наставником, – в то время меня сильно беспокоило мнение других людей. «Казаться» порой оказывалось важнее, чем «быть», и поэтому стягивать с себя последнее белье, фигурально выражаясь, перед незнакомым человеком было непросто. А еще и мысль о том, что сейчас в этом же белье будут копать, беспокоила меня постоянно.

Мой знакомый молчал. Неужели написанное мной показалось ему глупым? И я не выдержал, спросив:

– Что, так плохо?

– Нет, истина не может быть плохой. Я вспомнил себя в твои годы, вспомнил свою исповедь, – ответил он.

– Исповедь?

– Да, исповедь перед самим собой. Знай, что не бывает правильных или неправильных потребностей, они есть, и их надо удовлетворять.

– А если не удовлетворять?

– В этом случае ни о какой свободе, а тем более о счастье, и говорить не придется. Неудовлетворенный человек и успех – вещи несовместимые. Наши потребности – это зеркальное отражение того, какой мы хотели бы видеть свою жизнь.

Обсуждая список, я думал о том, что человек, о существовании которого еще две недели назад я и не догадывался, сегодня становился для меня учителем жизни. Он же произнес:

– Теперь осталось нарисовать картинку твоей мечты и стремиться к ней, действуя в соответствии с первым списком и избегая второго. Ответь на вопрос, какие события и материальные ценности ты хочешь привнести в свою жизнь? Составь список, и краски сами лягут на холст судьбы.

В тот день было понятно только одно: жизнь, которой я жаждал, не имеет ничего общего с тем, как я существую сейчас. Прошла неделя, прежде чем я смог нарисовать свою мечту.

Задание второе.

Определяем материальные ценности и события

Составь список из 25–30 самых важных событий и ценностей, о которых ты мечтаешь в ближайший год. Записывай не то, что можешь себе позволить, а то, что хочешь. Не ограничивай себя.

День пятый

Я предвкушал разговор с наставником. Список, в который я вложил всего себя, заставлял меня светиться от радости, будто я уже добился всего, что было записано на листе бумаги. При встрече мой учитель сразу перешел к делу, предложив:

– Ну а теперь давай посчитаем твою мечту.

– Ого, а это еще что? – спросил я.

– Если ты хочешь сделать будущее таким, каким ты его нарисовал, необходимо мечты превратить в цель. Сейчас мы пойдем, сколько времени и средств тебе понадобится, чтобы они стали явью.

Прошло два часа. Наши расчеты показали, что исходя из моих потребностей мне нужно 20000 долларов в месяц, а при моих доходах я могу получить эти деньги через десять лет.

Указанная сумма пугала меня своим размером и в тоже время «заводила» до предела: хотелось быстрее перейти к инструкциям, а также составить детальный план. Однако тут же я почувствовал такую усталость, что пару минут не мог встать из-за стола. Все это время в моей голове крутился один и тот же вопрос, и наконец я решился его задать:

– А зачем это вам?

– Мне? – спросил он, будто радуясь, что я об этом заговорил.

– Да-да, вам! Зачем вы столько времени возитесь со мной?

– Это и есть часть моей картинки будущего, которую я претворяю в жизнь, моя свобода, когда я могу провести день так, как хочу, там, где хочу, и с тем, с кем хочу, – ответил учитель, улыбаясь.

Затем, немного помолчав, он добавил:

– Теперь и ты знаешь, что даст тебе свободу, а также сколько для этого нам нужно денег и времени. Встретимся завтра и поговорим о том, как нам это сделать.

Безлюдная станция метро, помятый лист бумаги, две цифры, страстное желание свободы – вот каким был итог дня, вот как начиналась новая жизнь.

Задание третье. Считаем мечту

Сделай следующее:

1. Поставь напротив каждого события и ценности эквивалент стоимости.
2. Подведи итог и раздели его на 12 (число месяцев в году).
3. К полученной цифре прибавь ежемесячные траты, выплаты и деньги на карманные расходы. Запиши получившееся число – это и есть та сумма, которая сделает тебя свободным, то есть та, которая тебе необходима каждый месяц. Пусть она обеспокоит тебя лишь в том случае, если окажется маленькой.

День шестой

Встретившись со мной в очередной раз, учитель сказал следующее:

– Итак, записывай самое главное. Если ты хочешь изменить свою жизнь, измени сначала свои мысли. Если ты жаждешь жить богато и свободно, начинай прививать себе мысли, которые сделают тебя таким. Правила, которые я сейчас тебе дам, и будут являться залогом твоего успеха.

Во-первых, все зависит только от нас самих. Только ты можешь сделать себя таким, каким хочешь быть. Бог дал тебе гончарный круг и глину, а кувшин ты должен лепить сам.

Во-вторых, в любой ситуации есть выбор: даже когда нет выбора действий, есть выбор того, как к этому относиться.

В-третьих, если ты действительно чего-то хочешь, то все силы мира будут способствовать тебе в этом. Трудности могут тебя проверять, время – стирать желания, но если ты по-настоящему стремишься к своей цели, то весь мир окажется на твоей стороне.

Все было сказано настолько эмоционально, что люди, сидевшие за соседними столами, перестали есть и молча смотрели на моего собеседника.

– И все? – почти возмущенно спросил я.

– Все! – ответил он.

Лишь спустя многие годы я понял: это действительно все, что нужно знать для того, чтобы добиваться всего в жизни. Но тогда я жаждал действий и не придавал услышанному большого значения.

Наставник между тем продолжал:

– Сегодня мы поговорим о деньгах для того, чтобы через несколько лет ты перестал о них думать, ведь ты не размышляешь постоянно о своем галстукке? Это происходит оттого, что он у тебя есть. Значит, деньги должны быть в большом количестве.

Прежде чем мы перейдем к нашему финансовому плану, я хочу у тебя спросить: сколько денег проходит за жизнь у человека со средним достатком?

Этот вопрос озадачил меня, но он не обратил внимания на мой ошарашенный взгляд и продолжил:

– Любопытно, что даже у нас в России – примерно от 100000 долларов до миллиона. Это огромное состояние. Потенциально мы – миллионеры, а вот фактически богатых – менее одного процента. Такое происходит оттого, что мы не знаем цену малому. Что не дает нам преумножить его во многое? Самая распространенная ошибка – это мнение о том, что инвестиции доступны лишь тем, у кого есть большой стартовый капитал. Допустим, что у всех есть возможность экономить доллар в день. Уже много лет назад было посчитано, что инвестиции всего лишь одного доллара в день под 20% годовых на протяжении 32 года приводят нас к состоянию в миллион долларов.

В этот момент я, чуть не упав со стула, вскрикнул:

– Целый миллион! И всего один доллар в день?

Справа кто-то поперхнулся.

– Да-да, целый миллион, – улыбаясь, он продолжил, – а если инвестировать на протяжении 67 лет под тот же процент, то состояние будет миллиард долларов!

Конечно, перспектива стать богатым к концу жизни не очень радовала меня, но сам факт, что за жизнь можно сколотить состояние в миллиард, изменил мое представление о деньгах.

– От чего ты можешь отказаться сегодня, чтобы получить все, о чем мечтаешь, уже завтра? – спросил меня наставник.

– Скорее всего, ни от чего не могу отказаться – я и так многого себе не позволяю, – ответил я.

– Хорошо, давай посмотрим. Ты куришь, скорее всего, не менее пачки, а то и двух, в день? Твои сигареты стоят больше доллара. Смог бы ты отказаться от этой дурной привычки?

– Ради миллиона?

– Да, и ради здоровья тоже.

– Легко, – сказал я, смяв пачку сигарет в руке.

А учитель продолжил:

– Как часто ты тратишь деньги на вещи, которыми потом не пользуешься? Или на те привычки, от которых легко можешь отказаться? Подумай об этом – и в твоих руках окажется достаточный денежный ресурс.

Позже, проанализировав свои расходы, я понял, что примерно 30% моего ежемесячного дохода пропадают впустую.

Потенциально любой человек может за жизнь накопить достаточные средства, которые обеспечат несколько поколений его потомков. Но на деле люди тратят деньги каждый день, не придавая этому никакого значения. Невежество хуже воровства. Сегодня они крадут у себя, завтра будут обвинять в этом других.

Посмотри на табл. 1, где я привожу различные расчеты того, какой капитал можно получить, правильно инвестируя свои деньги.

Таблица 1. Расчет инвестиций и доходов

Инвестируй в месяц*	Получи через 10 лет	Получи через 20 лет	Получи через 30 лет
30 долларов	11000 долларов	80000 долларов	510000 долларов
50 долларов	18000 долларов	134000 долларов	850000 долларов
100 долларов	37000 долларов	268000 долларов	1700000 долларов
250 долларов	93000 долларов	672000 долларов	4254000 долларов
500 долларов	186000 долларов	1344000 долларов	8509000 долларов

* При процентной ставке 20% в год.

Первый урок – сберегай!

1. Составляй ежемесячный финансовый план – через три месяца это войдет у тебя в привычку.
2. Плати сначала самому себе. Первая статья в твоём финансовом плане – инвестиции не менее 20% от суммы дохода.

Задание четвертое. Составляем план

Составь план на ближайший месяц, используя табл. 2 и 3.

Таблица 2. Доходы

Доход	Сумма
Основной источник	
Дополнительный источник	
Итого	

Таблица 3. Расходы

Статьи расхода	Сумма
Инвестиции	
Ипотека или аренда	
Питание, расходы на хозяйство	
Расходы на автомобиль	
Страховка	
Связь	
Карманные расходы	
Прочее	
Итого	

День седьмой

Я спросил у наставника:

– Мне всегда говорили, что инвестициями занимаются те, у кого денег, как воды в океане.

– Скорее всего, говорили такие же «богатые» люди, как ты. Даже с суммой в сто рублей можно стартовать в инвестировании.

– Но результат надо ждать 32 года? – спросил я.

– Не совсем, это лишь первая часть твоего плана, которую назовем пенсионной. Так, по крайней мере, ты всегда будешь уверен в своем будущем.

Во время путешествий по всему миру я встречался со многими людьми, которые с умом подходили к небольшому количеству денег начиная с раннего возраста и уже к сорока пяти годам жили в свое удовольствие. Думаю, это гораздо лучше, чем сидеть на шее у своих детей или надеяться на подачки государства.

– А 20% – это реально?

Это то, к чему необходимо стремиться, поверь, даже если в среднем это будет 15%, – созданный капитал тебя не разочарует. Вторая часть будет составлять основу твоих инвестиций.

– Значит, есть шанс быть свободным раньше?

– Гораздо раньше, чем ты думаешь, особенно если ты сможешь увеличить сумму капиталовложений! Мы живем в великое время перемен, и сейчас огромное количество возможностей окружает нас на каждом шагу. Деньги лежат у каждого под ногами, но человек – странное существо: стоит на деньгах и даже не пытается их поднять.

Наша экономика на подъеме и, как показывает история развития капитализма других стран, в таком состоянии будет еще долгие годы. Это первый аргумент за то, чтобы инвестировать свои сбережения в ценные бумаги.

Второй аргумент следует из того, что в экономику страны идет постоянный приток иностранных инвестиций, увеличивающий стоимость предприятий.

И наконец, третий – таков: инфляция всегда будет способствовать росту стоимости ценных бумаг.

Именно поэтому мы и будем инвестировать твои деньги в акции и облигации сначала российских, а потом и западных предприятий. Конечно, гарантий нам никто не даст, но история и здравый смысл на твоей стороне. Посмотри на пример развития экономики США – и ты поймешь, что ждет страну в период становления капитализма. Рост индекса Dow Jones (индекс роста стоимости акций компаний крупной капитализации) с 1925 года показан на рис. 1. Видно, что даже несмотря на большие падения общая тенденция к увеличению индекса сохраняется. И все-таки ты должен понимать, что инвестирование – это риск. Поэтому стоит уделить время безопасности твоих инвестиций. И не ограничиваться инвестированием части своего дохода, а действовать и в других направлениях.

Кстати, вот пример того, как развивается российская экономика, отражением которой является стоимость акций. Заметь, в пример я привел не самые быстрорастущие предприятия, но и они показывают основной вектор развития фондового рынка.

На рис. 2 и 3 представлены показатели роста двух российских компаний за последние годы.

Многое из того, что сказал наставник, для меня было непонятным, но перспективы захватили все мое внимание.

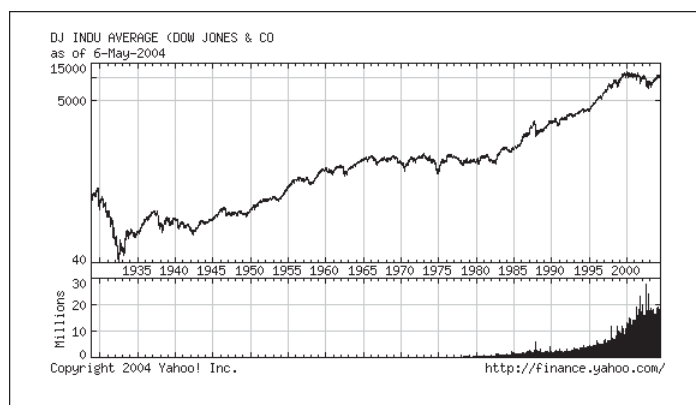


Рис. 1. Рост индекса Dow Jones

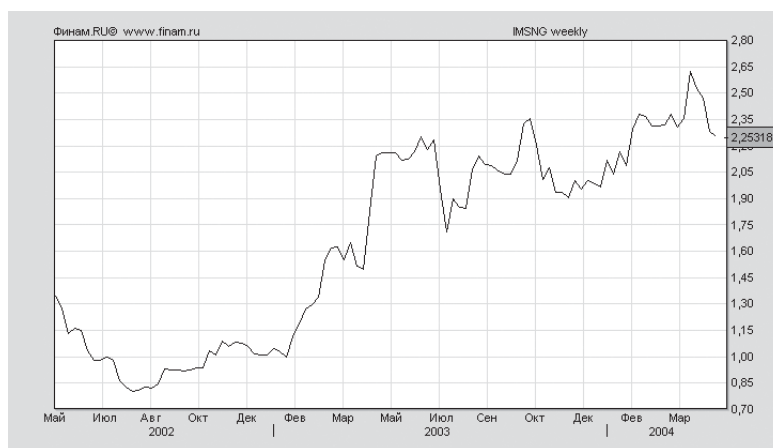


Рис. 2. График роста стоимости акций открытого акционерного общества энергетики и электрификации «Мосэнерго»¹

¹ Предоставлено инвестиционным холдингом Finam, по данным на 7.05.04.

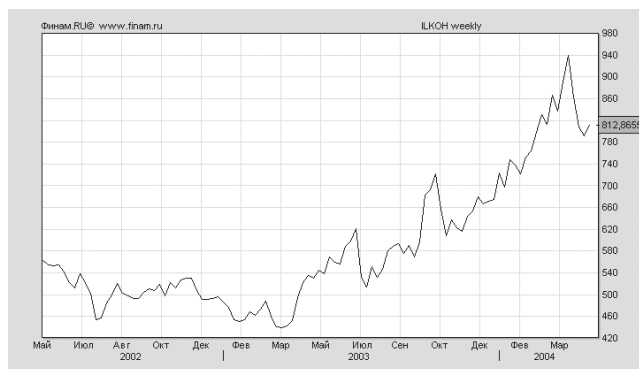


Рис. 3. График роста стоимости акций открытого акционерного общества «Нефтяная компания ЛУКОЙЛ»¹

Второй урок – распределяй!

Первая часть составляет 20% от общего числа твоих инвестиций. Я рекомендую размещать их в открытых паевых инвестиционных фондах облигаций, смешанных инвестиций или акций. Последние представляют большой риск для инвестиций на короткие сроки, но зато способны принести значительную прибыль на длительном промежутке времени. Выбор должен оставаться за теми фондами, которые прошли семиступенчатую систему отбора². Статистические данные ты можешь брать с сайта Национальной лиги управляющих www.nlu.ru. Посмотри на табл. 4, где представлены результаты работы некоторых фондов.

Таблица 4. Результаты работы интервальных фондов³

Фонд	Процент прибыли за предыдущие 12 месяцев	Процент прибыли за предыдущие 24 месяца	Процент прибыли за предыдущие 36 месяцев
Поддержка	66,28%	108,16%	299,83%
ЛУКОЙЛ Первый	64,43%	97,77%	234,77%
ЛУКОЙЛ Отраслевые инвестиции	63,17%	96,90%	241,86%
ЛУКОЙЛ Перспективных вложений	60,79%	95,90%	237,90%
Энергия	52,96%	63,53%	224,69%

¹ Предоставлено инвестиционным холдингом Finam, по данным на 7.05.04.

² Подробно об отборе и стратегии инвестирования в ПИФы Вы можете прочитать в книге 4 «1000% за 5 лет, или Правда о паевых инвестиционных фондах в России».

³ По данным на 06.05.04.

Конечно, соблазн инвестировать в фонды, показавшие лучшую прибыль за последний квартал, велик. Но ты всегда должен помнить, что инвестирование – это марафон, а не спринт, и ставку ты должен делать на должителей. Используя семиступенчатую систему отбора, ты сделаешь правильный выбор. Стабильно хорошие результаты на протяжении долгого времени – вот на чем должно быть основано твоё решение. Сегодня не составляет никаких проблем передать в управление свои деньги паевым инвестиционным фондам. Делается это так.

Ты выбираешь фонд, затем связываешься с управляющей компанией фонда для того, чтобы уточнить адрес и договориться о встрече с менеджером по работе с клиентами. Я выписал контактные телефоны фондов (табл. 5), результаты работы которых ты видел в табл. 4.

Таблица 5. Контактные телефоны интервальных фондов

Фонд	Телефоны
Поддержка	(095) 721-13-50
ЛУКОЙЛ Первый	(095) 705-90-58
ЛУКОЙЛ Отраслевые инвестиции	(095) 705-90-58
ЛУКОЙЛ Перспективных вложений	(095) 705-90-58
Энергия	(095) 299-61-71

Для покупки паев тебе потребуется только паспорт и деньги.

Количество паевых фондов в России растет с каждым днем, и каждый фонд старается предложить наиболее выгодные условия для своих клиентов. Например, есть фонды, в которые в качестве стартового капиталовложения необходимо внести 100000 рублей, а есть те, что готовы работать с любой суммой. В любом случае выбор всегда за тобой, но основная предпосылка принятия решения – это стабильно хорошие результаты на протяжении большого промежутка времени.

В табл. 6 представлены некоторые фонды с разными суммами первоначальных инвестиций.

Таблица 6. Интервальные фонды с разными суммами первоначальных инвестиций

Фонд	Суммы первоначальных инвестиций
Нефтяной	Не установлена
Фонд акций Витус	1000 рублей
Энергия Капитал	5000 рублей
ЛУКОЙЛ Первый	10000 рублей
Энергия	50000 рублей

На 18 мая 2004 года паи различных фондов можно приобрести более чем в 100 городах России. Полный перечень фондов в различных городах России, а также условия работы представлены на сайте www.nlu.ru.

Итак, 20% от твоих ежемесячных инвестиций мы размещаем в одном из выбранных паевых инвестиционных фондов акций, облигаций или смешанных инвестиций. Вторую часть – 80% инвестиций – рекомендую разместить на рынке следующим образом. В первый год передавай ежемесячно свои накопления в управление открытым паевым фондам акций или смешанных инвестиций, которые принимают заявки на приобретение паев в любое время, а не только в установленные сроки. В табл. 7 показана прибыль открытых фондов.

Таблица 7. Прибыль открытых фондов¹

Фонд	Процент прибыли за предыдущие 12 месяцев	Процент прибыли за предыдущие 24 месяца	Процент прибыли за предыдущие 36 месяцев
Добрыня Никитич	46,26%	72,52%	259,00%
Ермак ФКИ	33,19%	29,00%	231,30%
Монтес Аури ДВИ	31,23%	64,46%	210,27%
Петр Столыпин	47,06%	48,24%	200,32%
ПИА Глобал ФА	38,12%	50,25%	199,69%

Конечно, в любом фонде тебе скажут, что стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться. Предшествующий рост стоимости инвестиционных паев фонда не означает, что такая тенденция сохранится в будущем, но у меня для тебя есть хорошая новость: я научу тебя создавать капитал и в такой сложной ситуации.

Как и в предыдущем случае, для оформления документов тебе необходим только паспорт. В табл. 8 указаны телефоны для связи с некоторыми паевыми инвестиционными фондами.

Таблица 8. Контактные телефоны паевых фондов

Фонд	Телефоны
Добрыня Никитич	(095) 258-05-00, 258-05-35, 258-05-34
Ермак ФКИ	(3422) 12-00-46
Монтес Аури ДВИ	(095) 775-35-03
Петр Столыпин	(095) 721-12-12
ПИА Глобал ФА	(095) 960-29-60

Разброс первоначальных инвестиций в паевые фонды может составлять от 1000 до 1000000 рублей, что следует из табл. 9.

¹ По данным на 06.05.04.

Таблица 9. Паевые фонды с разными суммами первоначальных инвестиций

Фонд	Суммы первоначальных инвестиций
Солид Инвест	1000 рублей
Фонд акций Кит	3000 рублей
Петр Багратион	5000 рублей
Фонд акций Дид	10000 рублей
Добрыня Никитич	30000 рублей

Выбор паевого фонда необходимо осуществлять по тем же критериям, рассматривая фонды со всех сторон.

Итак, 80% инвестиций мы сделали в открытые паевые фонды акций или смешанных инвестиций.

По истечении 12 месяцев посчитай прибыль по паям и раздели ее на две части: первая останется в фонде, а вторая пойдет на приобретение акций. Например, в течение года ты вложил в выбранный тобой фонд 120000 рублей (по 10000 рублей каждый месяц). Ровно через год после первой инвестиции стоимость всех паев составляет 140000 рублей, то есть твоя прибыль за год составила 20000 рублей, соответственно, 50% – это 10000 рублей. Именно на такую сумму тебе необходимо приобрести акции российских предприятий.

Таким образом, год за годом ты будешь становиться совладельцем крупных отечественных предприятий. Пройдет лет десять, и ты сможешь называть себя буржуем.

Стратегия отбора акций для последующего приобретения достаточно проста и в то же время гениальна. Первый критерий – стабильность, поэтому выбирать мы будем из числа «голубых фишек» российских компаний. Вторым – лучшая дивидендная доходность за предыдущие 12 месяцев. И наконец, третий – стоимость акций, которая должна быть недооценена рынком. «Поймать» акцию, когда доходность по-прежнему высока, а цена все еще низка, – вот в чем задача этой стратегии.

Для этого необходимо рассчитать коэффициент дивидендной доходности всех голубых фишек и составить список от большего значения коэффициента к меньшему. Затем из списка выбираем вторую, третью, четвертую и пятую акцию, а первую отбрасываем, так как вероятность того, что дела с ней на самом деле не очень хороши, высока. В выбранные компании проводим инвестиции в равной пропорции. Этот проверенный способ работает во многих странах уже долгие годы.

Данные о том, какие акции входят в состав самых надежных, их стоимость на день расчета, а также выплаченные дивиденды за последний отчетный период ты всегда можешь узнать на сайте www.fullfreedom.ru¹.

¹ С полной версией отбора акций, формированием портфеля и стратегии инвестирования вы можете ознакомиться в книге 3 «Осторожно, акции! или Правда об инвестировании в России».

Далее ты отправишься к брокеру, через которого приобретешь акции выбранных компаний на бирже. Брокера найти достаточно просто: для этого зайти на сайт www.yandex.ru и в рубрике «Бизнес и экономика» открой раздел «Финансы», затем перейди в подраздел «Брокеры и управление активами» и выбери брокера на выгодных для себя условиях, то есть с меньшей комиссией и приличным опытом работы на рынке брокерских услуг. Контактные телефоны некоторых брокеров представлены в табл. 10.

Таблица 10. Телефоны брокеров

Брокер	Телефоны
Инвестиционная компания «Тройка Диалог»	(095) 258-05-00, (812) 380-68-50, (343) 365-83-92, (8312) 197-796, (8632) 910-091, (8462) 706-700
ООО «Брокеркредитсервис»	(3832) 119-090, (095) 787-84-21, (095) 785-53-36
Инвестиционная фирма «Олма»	(095) 960-31-21, 960-31-22 (доб. 310, 311)
Группа компаний АВК	(812) 230-7733, (8182) 20-05-16, (0112) 351-626, (095) 564-8590, (095) 564-8591, (8152) 28-82-86, (3532) 77-23-79, (8462) 78-63-20
Internet брокер Web-invest	(095) 937-77-38, (095) 771-65-37, (812) 326-13-05, (812) 326-13-50
Инвестиционная компания «Перспектив»	(095) 937-33-63
Московский фондовый центр	(095) 105-55-17, (095) 963-56-22, (095) 963-56-86
Капитал менеджмент «Церих»	(095) 737-00-99
Инвестиционно-финансовая компания «Солид»	(095) 797-96-20

Для оформления документов на покупку акций на встречу с брокером возьми паспорт и свидетельство ИНН. Не бойся задавать вопросы: как только ты услышал что-либо тебе непонятное, попроси объяснить. И обязательно все записывай!

По прошествии 12 месяцев тебе необходимо опять сделать расчеты, продать акции тех компаний, которые не попали в новый список четырех, приобрести акции новых лидеров. При этом важно не забыть добавить новую часть прибыли паев. Но самое главное то, что реинвестирование необходимо производить только один раз в год.

Обсуждаемая структура портфеля приведена как пример и не может быть использована как прямая рекомендация к действию.

Задание пятое. Выбираем

Выбери фонды для дальнейшего инвестирования.

День восьмой

В тот день я отправился на встречу с наставником в плохом настроении. После разговора со своими друзьями я начал понимать, что в российских условиях заниматься инвестированием безумно рискованно, а порой даже убыточно. В кафе, где мы договорились встретиться, я сделал заказ и стал мысленно готовить список вопросов, ответы на которые должны были расставить все точки над «и». Прошло 15 минут, и я уже в красках рассказывал учителю о том, какие изменения произошли в моей голове за последнюю неделю. Он внимательно выслушал меня и, как только я закончил, спросил:

– Скорее всего, твои друзья очень богатые люди?
– Я бы так не сказал, – ответил я. – Конечно, на паперти мы их не встретим, но и богатыми назвать нельзя.

– Они профессионалы в инвестировании?

– Да нет же, они простые ребята.

– Скажи мне, если у тебя будет болеть голова, ты тоже пойдешь к своим друзьям узнать, как избавиться от этого недуга?

– Нет.

– Так почему же ты прислушиваешься к мнению людей, которые преуспели только в болтовне? Если ты хочешь стать богатым, то и слушай советы богатых, ну а если твоя мечта – бедность, то можешь общаться на эту тему практически с каждым.

Тебе говорят, что рынок российских акций нестабилен? Это правда, но не бывает стабильных рынков! Всегда будут взлеты и падения, и если ты решишь инвестировать деньги на короткий срок, от одного дня до нескольких лет, то и риск получить минимальную прибыль или убыток максимально велик. Скоро я научу тебя увеличивать свой капитал даже в тех ситуациях, когда стоимость паев фондов и акций будет идти вниз.

Ты еще не раз будешь слышать, что однажды у нас все могут отнять, даже не спросив имени и фамилии. Такое говорят те, кто желает найти весомое алиби своему бездействию, ведь гораздо легче все отвергать, чем разобраться и действовать.

Жить одним днем – таков девиз практически всех людей, с которыми мне приходилось встречаться. Я видел тех, кто обладал большим состоянием, но желание получить все и сразу заставляло их тратить больше, чем они зарабатывали. Каждый день я встречаю тех, кто бежит по жизни как белка в колесе, даже не задумываясь о том, что будет с ними завтра. Поколение потребителей! Основной темой для всех разговоров у таких людей является «что купить», а не «как заработать».

Уважительное отношение к деньгам могло привести их к финансовой свободе, но необузданные желания отнимали у них практически все.

Ты не спрашивал себя, почему твои друзья не хотят, чтобы ты преуспел?

– Я даже не знаю. Мне кажется, они просто ошибаются – злого умысла здесь нет, – ответил я.

– Тебе приходилось ловить раков? – снова спросил учитель.

– Один раз, еще в детстве.

– Ты должен был заметить, что ведро, в котором хранят пойманных раков, держат открытым. В тот момент, когда один из раков пытается выбраться, другие тянут его обратно, и поэтому нет необходимости накрывать ведро крышкой. С людьми происходит примерно так же: вдруг у него получится, а мне в результате нечем будет оправдывать свое бездействие?

Тебе еще предстоит преодолеть долгий путь, и основным твоим соперником будет время, а врагами – твои желания и советы «знающих людей».

День девятый

Прошел месяц после нашей последней встречи. Я поменял место работы, у меня появилось больше времени для поиска новых возможностей, крепкий сон вошел в привычку, финансовый план дал ощущение спокойствия в отношениях с деньгами. И вот, увидев наставника, я гордо заявил:

– Первые 500 долларов уже работают на меня!

– Мои поздравления! – ответил он. – Но у нас впереди еще три урока. Ты пошел в правильном направлении, но путь состоит не из одного шага.

Таблица 11. Инвестиции, проценты и результаты

Ежемесячная сумма инвестиций	Процентная ставка в год	Результат через год	Результат через пять лет	Результат через 12 лет	Результат через 20 лет
100 долларов	20%	1200 долларов	8900 долларов	47500 долларов	224000 долларов
50 долларов	30%	650 долларов	5800 долларов	48300 долларов	409500 долларов

Таблица 12. Результаты периодичности вкладов

Фонд	Сумма на покупку паев	Периодичность покупки паев	Период	Прибыль без учета скидок и надбавок
ПИФ «Добрыня Никитич»	40000 рублей	Одновременно	С 10.10.03 по 10.02.04	–0,29%, или –0,86% годовых
ПИФ «Добрыня Никитич»	40000 рублей	Раз в месяц по 10000 рублей	С 10.10.03 по 10.02.04	8,25%, или 24,5% годовых

Третий урок – инвестируй!

Все твои капиталовложения должны быть неприкосновенными. Сняв даже рубль, ты начинаешь резать курицу, несущую тебе золотые яйца. Сотни раз жизненные ситуации будут заставлять тебя воспользоваться своими накоплениями. Радость, горе, друзья, дети, родители, желания – все это требует денег, и искушение воспользоваться тем, что у тебя есть, окажется очень большим. И только видение того, какую жизнь ты подаришь себе и своим близким через десять лет, поможет преодолеть эти испытания.

Инвестируй чаще, держи дольше – вот в чем секрет финансового успеха. Сумма инвестиций имеет меньшее значение, нежели время и процентная ставка. Именно время превращает мелочь в деньги, а деньги – в состояние. Усвой это правило!

Обрати внимание на пример, представленный в табл. 11. В первом случае сумма инвестиций больше, чем во втором, но вот процентная ставка меньше, и разница в результатах через 20 лет заставляет нас понять, что процент прибыли намного важнее суммы инвестиций.

Именно поэтому в прошлый раз мы потратили время на эффективное распределение твоих инвестиций. Но важнее всего – постоянство последних.

Я обещал научить тебя быть в прибыли в любой ситуации. Так вот, метод усреднения¹ и есть твой козырь, – взгляни на табл. 12.

Обрати внимание на то, что в первом случае покупка была проведена один раз на сумму 40000 рублей, во втором – четыре раза по 10000 рублей на протяжении четырех месяцев и в итоге получилась та же сумма. Но прибыль по итогам периода в первом случае –0,29%, а во втором 8,25%. Почему так получилось? Дело в том, что после первого приобретения стоимость пая пошла вниз, но при постоянном инвестировании нам удалось покупать пай по очень низкой и, следовательно, выгодной для нас цене. А в момент продажи стоимость пая выросла, и мы оказались в выигрыше. Проверить это можно с помощью сайта управляющей компании фонда www.am.troika.ru.

Я знаком с людьми, которые, не являясь профессионалами в спекулятивной торговле, пытаются поймать рынок на взлетах и падениях. Они читают газеты, обсуждают возможности развития рынка, получают ежедневные рассылки новостей и исследуют мнения аналитиков. Забывая себе голову этим бесконечным потоком информации, уже через некоторое время такие «знатоки» считают себя профессиональными инвесторами. Но если мы посмотрим правде в глаза, то увидим, что 90% всех спекулянтов, называющих себя инвесторами, теряют свои деньги на бирже, пытаются переиграть рынок, 7–8% зарабатывают деньги время от времени и только

¹ Подробно описан в книге 3 «Осторожно, акции!».

2–3% получают постоянную прибыль. Почему это происходит? Да потому, что каждый раз, когда человек получает какую-то информацию, он выбирает ту ее часть, которая будет укреплять его чувство своей правоты. Изо дня в день он продает, покупает, продает и опять покупает. Это напоминает мне крестьянина, который, посадив зерно, раскапывает землю через каждые два дня, чтобы проверить, насколько хорошо оно прижилось. Именно поэтому я советую тебе не принимать решения, отслеживая новости экономики, читая газеты или выписывая отчеты мнимых профессионалов, – все это будет побуждать тебя к бессмысленному действию. Конечно, все это я тебе говорю, основываясь на том, что ты не желаешь заниматься инвестированием профессионально, но хотел бы использовать те возможности, которые предоставлены рынком.

Не беспокойся за рынок, просто танцуй с ним, плыви по течению, составь портфель из разных по степени риска инструментов. И покупая там, где все продают (метод усреднения), ты будешь укреплять свое благосостояние. Фактически анализ того, что происходит на рынке, тебе стоит производить всего один раз в год, когда ты будешь рассчитывать прибыль за последние 12 месяцев, пересматривать свой портфель и определять акции и фонды для инвестирования.

Инвестируй ежемесячно на протяжении длительного промежутка времени, составь инвестиционный портфель, разработаю стратегию – в этом и есть залог твоего успеха и секрет преуспевающих портфельных инвесторов во всем мире.

Как я уже говорил, в твоём портфеле должны быть инструменты с различным уровнем риска. Традиционно во всем мире к наиболее универсальным инструментам, то есть к доступным для всех, относят банковские депозиты, облигации, акции и паи различных инвестиционных фондов. Безусловно, все они должны быть представлены в твоём портфеле. Кроме того, чем разнообразней представлены инструменты в твоём инвестиционном портфеле, тем больший уровень безопасности ты придашь своим вложениям. Например, лучше, если в твоём портфеле будут паи пяти-шести инвестиционных фондов, которые представляют различные управляющие компании.

По мере создания капитала тебе необходимо размещать свои активы не только на отечественном рынке, но и, сглаживая риски, инвестировать на рынках развитых стран, таких как рынок США.

Задание шестое.

Определяем срок мечте

Определи сумму для ежемесячных капиталовложений, посчитай, насколько увеличится твой капитал при процентной ставке 20%, 25%, 30% через разные интервалы времени, например через 7, 10 и 15 лет.

Используй для этого программу «Калькулятор мечты», загрузи ее с Web-сайта www.fullfreedom.ru.

День десятый

Новый разговор с наставником я начал такими словами:

– У меня такое впечатление, что жизнь стала другой.

Усмехнувшись, он сказал:

– Дело в том, что меняются твои мысли и убеждения, затем начнет меняться взгляд на происходящее, вслед за этим – слова, действия и наконец сама жизнь. Пройдет немного времени, и безопасность в завтрашнем дне сделает тебя более спокойным и уверенным.

Я хочу рассказать тебе притчу. В одном лесу росли два дерева. Когда капли дождя падали на листья или вода омывала корни первому дереву, оно впитывало в себя совсем немного и говорило: «Если я возьму больше, что останется другим?» Второе дерево забирало всю воду, которую природа давала ему. Когда солнце дарило свет и тепло второму дереву, оно наслаждалось, купаясь в золотистых лучах, а первое забирало себе лишь малую часть. Прошли годы. Ветви и листья первого дерева были настолько малы, что не могли впитать даже каплю дождя, солнечные лучи не могли пробиться к скудным плодам, теряясь в кронах других деревьев. «Я всю жизнь отдавало другим, а теперь взамен не получаю ничего», – тихо повторяло дерево вновь и вновь. Рядом рос второй герой нашей притчи, роскошные ветви которого были обильно украшены большими плодами. «Спасибо тебе, Всевышний, за то, что ты дал мне в этой жизни все. Теперь, спустя годы, я хочу отдать в сотни раз больше, поступив так, как поступаешь ты. Под своими ветвями я укрою тысячи путников от палящего солнца или от дождя. Мои плоды будут радовать многие поколения людей своим вкусом. Спасибо, что ты дал мне эту возможность – дарить», – так говорило второе дерево.

Как ты уже понял, вода – это знания, которые нам пытаются передать люди, знающие путь к счастью и свободе. Например, какой-то человек говорит, что он стал миллионером, прочитав эту книгу. Все записывают название, но всего два или три человека найдут ее и станут читать. Солнце – это возможности, которые нам дарит жизнь; их используют лишь единицы из тех, кто берет знания.

Четвертый урок – дари!

Забудь о пенсионной части своих денег на 30 лет. Спад или рост – никакого значения не имеет то, что будет происходить. Вернись к рис. 1 и просмотри любой

тридцатилетний отрезок времени, тем более что со временем ты переведешь свой капитал в инструменты с меньшей степенью риска.

Вторую часть денег не трогай десять лет. Но как только наступит час разделить первый «плод», десятую часть отдай тем, кто нуждается в твоей помощи. Все вернется сторицей, но об этом думай меньше всего. Дарить десятую часть – должно стать привычкой на всю оставшуюся жизнь. Таков закон Вселенной! Нарушая его, когда-нибудь ты лишишься всего, и история тому лучший свидетель.

Вместе с моей женой мы также создали фонд, в который отчисляем всего 30 долларов в месяц, но, как ты помнишь, через 67 лет эти небольшие инвестиции составят капитал примерно в один миллиард долларов! Наша мечта – чтобы дивиденды данного фонда помогли детям с ограниченными физическими возможностями получить хорошее образование, а также дали им возможность заниматься спортом. И когда наступит такой счастливый день, мы будем считать жизнь прожитой не зря, даже если эту миссию завершат наши дети или внуки!

Я думаю, что, если хотя бы сто человек последуют нашему примеру, жизнь многих людей изменится к лучшему. И если ты готов к этому, то нас, как минимум, уже двое.

Пятый урок – передавай!

Представь себе, что у тебя в руках волшебный мешок, а в нем – одна золотая монета. Человеку, который тебе симпатичен, ты предлагаешь опустить руку в мешок и взять монету себе. В тот миг, когда он это сделал, в мешке их стало две. И каждый раз, когда ты предлагаешь взять монеты из мешка, их число удваивается.

Точно так же и знания, которые я передал тебе, увеличивают мое ощущение свободы. Три месяца назад, то есть в первый день нашего знакомства, ты вытащил монету из моего мешка знаний, ответив на мой первый вопрос. Передавай эту монету всем, кому желаешь успеха.

Задание седьмое.

Определяем последовательность действий

Начни с определения своих потребностей, а также материальных ценностей, которые смогут их удовлетворить. Рассчитай сумму ежемесячного дохода, которая для этого тебе нужна. Составь личный финансовый план. Выбери фонды для дальнейшего инвестирования и определи срок, на протяжении которого ты будешь ежемесячно приобретать ценные бумаги. И наконец действуй! Начинай прямо сейчас.

Послание

Эта история произошла со мной четыре года назад. Жить по правилам и соблюдать строгий план оказалось для меня делом нелегким. В первые месяцы с трудом удавалось удерживать себя от соблазна потратить деньги на очередную прихоть. На второй год я чуть было не продал все ценные бумаги, чтобы приобрести автомобиль своей мечты. Остановила меня мысль, что уже через несколько лет я смогу каждый месяц покупать себе по новой машине, а пока мне послужит и «старый конь». Несколько раз, когда на протяжении длительного времени стоимость акций падала, я принимал решение временно покинуть рынок, но начинающийся вслед за этим подъем ставил все на свои места.

Уверенность в завтрашнем дне заставила меня изменить оценку своих возможностей. И вот уже третий год, как я открыл свое дело. Мои доходы выросли в десятки раз, но это уже другая история.

Два раза в год я открываю для себя новые страны, и моя мечта путешествовать превратилась в реальность. Пример моего успеха уже побудил семерых близких для меня людей разработать свой план финансовой свободы. Именно их победы натолкнули меня на мысль передать эту историю тебе.

Конечно, нельзя буквально воспринимать все, о чем написано в этой книге, ведь это моя история, которую я постарался передать вам. За этой историей последовали месяцы обучения и поиски необходимых знаний. Но надеюсь, что для вас она станет очередным шагом к свободе и толчком к реальным действиям.

Изменить свое будущее можно уже сегодня, пересмотрев свое отношение к тому, что дает тебе жизнь. Вокруг нас огромное количество возможностей, и нам дано все для того, чтобы увидеть и использовать их.

До скорой встречи!

2 Книга

**Пять шагов к богатству,
или Путь к финансовой свободе
в России**

Эта книга адресована всем, кто желает получить финансовую свободу. Рассматривая пять основных шагов по пути к благосостоянию, автор стремится поменять отношение читателей к методу создания капитала, главным принципом которого является свобода. Универсальность стратегии позволяет стать богатым любому человеку независимо от социального статуса или уровня доходов.

Жизнь и смерть – дело временное, свобода остается вечной.

Мартин Лютер Кинг

Свобода – это отсутствие страха за свое будущее и будущее своих детей, это возможность выбора того, как мы живем и как мы хотим провести сегодняшний день. *Финансовая свобода* – это решение всех материальных проблем на пути к абсолютной свободе.

Предисловие

За всю историю человечества написаны тысячи книг о том, как надо зарабатывать деньги. Открыты сотни университетов, в которых нас научат создавать денежные потоки. Десятки профессий предоставят возможность получения хорошего дохода. Но заработать деньги – это всего лишь 20% финансового успеха, а вот преумножить и создать состояние, которое может сделать нас свободными, на мой взгляд, – все 80%. Об этом мы как раз практически ничего не знаем.

То, что должно закладываться в нас с раннего детства, остается для большинства тайной до конца жизни. Это искусство передается избранным, хотя, безусловно, заслуживает того, чтобы стать доступным для каждого.

Часто я встречаю людей, которые мало знают о своих возможностях. Я рассказываю им, как они, будучи преподавателями, инженерами, врачами, юристами, в общем людьми разнообразных профессий, могут через 30, 20, а кто-то даже через 10 лет стать миллионерами. Этому и посвящена моя книга.

Зачастую первая реакция такова: в ежедневной суете люди забывают об этой возможности. Происходит это из-за того, что инвестиционная стратегия – это лишь одна из составляющих финансового успеха. Культура потребления, планирование, эффективные способы обращения с деньгами, а также вопросы мотивации являются

важными шагами финансового успеха. Именно поэтому вы держите в руках книгу, которая, ответив на все вопросы, расставит все на свои места и поможет вам получить долгожданную финансовую свободу.

Шаг первый. Цель

История первая. Юноша Санджар и его мечта

Давным-давно, еще во времена Великого шелкового пути, в солнечном городе Самарканде жил юноша по имени Санджар. Родился он в семье ремесленника Хасана, в которой росли еще двое его братьев и четверо сестер. Хасан, как и все его предки, старательно передавал секреты своего мастерства детям и страстно желал, чтобы они стали достойными продолжателями его дела.

Самир и Рустам, старший и средний сыновья Хасана, прилежно перенимали секреты обработки стекла. Он гордился ими и всегда ставил в пример Санджару, который, к глубокому огорчению отца, не проявлял никакого интереса к этому ремеслу.

Конечно, Санджар старался помогать отцу в его нелегком труде, но Хасан понимал, что сын делает это только из уважения к нему.

«Невозможно стать счастливым, занимаясь делом, которое тебе не по душе», – говорил Хасану еще его дед, считавшийся одним из самых мудрых людей Самарканда. Понимая это, он ощущал тяжесть оттого, что ничего, кроме своего искусства, не может передать Санджару, ну а если это не сделает сына счастливым, то и думать об этом бессмысленно. «Идти против воли Всевышнего – это все равно что дуть против ветра. Пусть судьба сама покажет дорогу, которой должен идти Санджар», – так говорил Хасан своей жене.

И вот в один благословенный день Хасан отправил Санджара доставить много ремесленных изделий в дом знатного купца Амирбека. Обычно дорогие заказы Хасан доставлял сам, но в тот день внутренний голос подсказал ему, что доставкой должен заняться Санджар. «На все воля Всевышнего», – подумал Хасан и не стал противиться судьбе.

Каждый день, читая намаз, Амирбек просил у Всевышнего наследника, ведь дела в торговле шли настолько хорошо, что Амирбек уже не мог управлять ими один. Но Создатель так и не дал любимой жене Амирбека сына.

Однажды Амирбеку приснился сон, в котором один юноша разбил посуду на пороге его дома. Ангел попросил Амирбека не наказывать его, а вместо этого взять

к себе в ученики. «Странный сон», – подумал Амирбек во время утреннего приема пищи. И в этот момент к нему подошел слуга и сообщил, что посуду, которую он заказывал в дом своей дочери, доставили, и сын мастера благодарит за большой заказ. Амирбек не поверил услышанному и еще долго ничего не мог произнести.

– Попросите юношу подождать, – сказал Амирбек слуге. – Я хочу посмотреть на то, что мне привезли.

Слуга подошел к Санджару и строго произнес:

– Сейчас выйдет мой господин Амирбек и лично примет товар.

От волнения у Санджара ладони стали влажными, испарина выступила на лбу, сердце застучало так, будто захотело выпрыгнуть. Еще никогда в жизни Санджару не приходилось разговаривать с таким достопочтенным человеком. Он испытывал трепет только от одной мысли, что сможет своими глазами увидеть человека, о мудрости которого ходят легенды.

Два человека, которых свела судьба, переживали самые волнующие мгновения в своей жизни. Один – оттого, что небеса впервые заговорили с ним, второй – от трепета перед встречей со знатным человеком. В такие минуты Создатель ведет нас навстречу судьбе.

Как и следовало ожидать, ступив на порог дома Амирбека, Санджар споткнулся и упал, уронив великолепный сервиз. В момент падения ему показалось, что вся жизнь сжалась в одну секунду, пробежав перед глазами. Ужас пропитал каждую клетку тела, и еще какое-то время руки и ноги не желали подчиняться ему. Слезы выступили на глазах, он уже понимал, что несколько недель работы уйдет у его отца, чтобы заново сделать этот заказ, но перед этим семья полгода будет работать, не покладая рук, не зная сна и отдыха, чтобы заработать деньги на покупку ценных материалов. Стыд смешался со страхом, мир, еще минуту назад казавшийся ярким, потерял все свои краски.

Амирбек уже видел эту картину во сне и поэтому попросил юношу встать и подойти к нему. Санджар не в силах был это сделать, и поэтому слуги подняли его и обмякшего, как плеть, подвели к хозяину.

– Вот мы и встретились, – сказал Амирбек. – Не плачь, сын мой, сегодня ты пойдешь к своему отцу и расскажешь о том, что здесь произошло. А завтра с утра ты соберешь вещи и придешь в этот дом. Год ты будешь работать, помогая мне в делах, затем я отпущу тебя, и ты сам сможешь выбрать свою дорогу. Возьми деньги, твой отец как всегда выполнил свою работу хорошо, и он не виноват в случившемся, на все воля Всевышнего, – добавил Амирбек, протянул кошелек и удалился.

Прошло десять минут. Санджар немного пришел в себя, но идти по-прежнему не мог.

– Что сидишь? – громко спросил слуга. – Сказано – иди домой, вернешься завтра, после первой молитвы.

Дорога домой была близкой, но Санджар пришел к родному порогу только вечером. Самир, которого взволнованная мать отправила на поиски Санджара, нашел его сидящим под деревом у арыка, что рядом с большой дорогой. Сначала Самир хотел накричать на брата за те волнения, которые он доставил родителям, но как только увидел глаза Санджара, понял, что произошло что-то очень серьезное и, скорее всего, винить его не в чем. Самир обнял брата и, ничего не спрашивая, повел по дороге домой.

– Не плачь, – сказал Хасан жене. – Жив, здоров – это самое главное. Успокойся, сын. Расскажи о том, что произошло, и ничего не бойся в этом мире, кроме Господа.

Закончив свой рассказ, Санджар передал кошелек с деньгами отцу и почувствовал, будто огромный камень упал у него с плеч вместе со сказанными словами. Хасан ответил сыну:

– Я знал, что Амирбек очень мудр, но теперь я еще знаю и то, что он именно тебе хочет передать свою мудрость. Та доброта, которую он проявляет к людям, воздастся ему многим. Я рад тому, что произошло.

Санджар не поверил своим ушам, но не посмел спросить у отца, почему он так говорит. Хасан, протягивая сыну пиалу с чаем, продолжил:

– Я рад, что ты сможешь перенять часть знаний Амирбека, работая целый год в его доме. Делай все, что он тебе прикажет, запоминай все, о чем он с тобой будет говорить, и благодари Господа за такую удачу.

Хасан допил чай, обнял сына, похлопал его по плечу и отправился отдыхать.

Через минуту усталость отняла последние силы Санджара и он уснул в комнате, где отец только что пил с ним чай.

Как и было сказано, на рассвете Санджар стоял у ворот дома Амирбека.

– Проходи быстрее и следуй за мной, – сказал уже знакомый слуга. – Тебя ждут.

Санджар прошел через большой зал с колоннами, вошел в комнату поменьше, которая была украшена персидскими коврами и подушками из атласного шелка, и вышел в роскошный сад. Благодаря прохладе это место казалось райским оазисом в пустыне.

– Ассалом алейкум, многоуважаемый Амирбек, – сказал Санджар в низком поклоне.

– Проходи, сын мой, присядь, – показав рукой рядом с собой, сказал Амирбек. – Сколько тебе лет?

– Семнадцать, господин.

– Что ты умеешь делать лучше всего?

– Думаю, что лучше всего я умею читать, писать и считать.

– Это похвально. Ты учился в нашем медресе?
– Да, господин, я окончил его в прошлом году.
– Замечательно. Отправляйся в одну из моих ювелирных лавок, там тебе объяснят, что нужно делать.

Прошел месяц. Санджар дни напролет работал счетоводом в лавке Амирбека. Он очень быстро учился и, к удивлению продавца, стал даже помогать ему в продаже, бойко предлагая товар покупателям.

Однажды пришел слуга Амирбека и сказал, что хозяин ждет Санджара у себя дома.

В вечерней прохладе сада Амирбек расспросил Санджара о том, как идут дела в лавке, о том, как поживают родители, и в самом конце неожиданно спросил:

– О чем ты мечтаешь, Санджар?
– Я мечтаю побыстрее отдать вам долг, – сказал Санджар, опустив голову.
– Тебе так неприятна твоя работа?
– Нет-нет, наоборот, я каждый день учусь чему-то новому и мне по душе торговля, просто мне до сих пор стыдно за разбитую посуду.
– Не думай сейчас об этом, ответь на мой вопрос – о чем ты мечтаешь?

Санджар устремил свой взгляд в небо и стал вспоминать о том, когда он вообще последний раз в жизни мечтал, и так как на ум ничего не пришло, он сказал:

– В детстве я мечтал быть чемпионом по борьбе кураш и иметь вороного скакуна.

Амирбек улыбнулся и сказал:

– Мальчик мой, в тот день, когда ты впервые появился в моем доме, я знал, что ты разобьешь хрусталь.

Лицо Санджара вытянулось от удивления:

– Знали, что я разобью хрусталь?
– Об этом я расскажу тебе позже. Ты мне дорог не только потому, что судьба привела тебя в мой дом, но и потому, что старательно выполняешь свою работу. Поэтому я готов взять тебя к себе в ученики, и первое, что я хочу тебе подарить, – это историю, которую поведал мне наш многоуважаемый мулла.

Санджар почтительно поклонился, приготовившись внимательно слушать.

– Один правоверный умер и, попав в иной мир, встретил Бога. Вместо того чтобы упасть ему в ноги и благодарить судьбу за такую встречу, он стал задавать вопросы о том, почему он, не пропустивший ни одного намаза, не обидевший ни одного человека, не нарушивший ни одного закона, в этой жизни не имел ничего.

«Я не имел здоровья, денег, я всю жизнь прожил в нужде. Где мой дом, где моя красавица жена, где мои дети, где моя любимая работа, где моя слава и мой почет?» – с раздражением роптал он на Всевышнего.

«Успокойся, сын мой, посмотри сюда», – улыбаясь, сказал Создатель, указывая куда-то вдаль. Видишь этот большой и красивый дом на холме? Я приготовил его для тебя. А женщина, стоящая рядом, должна была быть твоей женой. Она смотрит за детьми – твоими детьми. Я приготовил для тебя все – славу, благосостояние, любовь, здоровье, но, милое мое дитя, у тебя всего этого не было только потому, что ты об этом даже не мечтал!»

Мудрый Амирбек завершил свою историю словами:

– Санджар, если ты хочешь что-то получить в этой жизни, то должен об этом мечтать. Поставить цель и идти к ней, преодолевая все препятствия на пути. Когда ты сильно чего-то захочешь, Всевышний обязательно даст это тебе!

Какой мы видим нашу жизнь

Представьте себе ситуацию: вы приезжаете в аэропорт, покупаете билет, регистрируетесь на рейс, проходите на посадку, вас вежливо встречает бортпроводник, вы устраиваетесь в кресле, и уже через четверть часа самолет, набрав высоту, летит. Но есть одна проблема. Капитан, не зная маршрута и координат аэропорта прибытия, сообщает по радио, что направление полета еще не выбрано, прилетим куда получится, а сядем где придется. Представляю вашу реакцию на эту ситуацию – «НЕРАЗБЕРИХА»! К сожалению, этой «НЕРАЗБЕРИХОЙ» наполнена жизнь большинства людей, ведь самолет – это наша семья, мы занимаем место капитана корабля, а маршрут полета – наша жизнь.

Вы уже знаете, чего хотите от жизни? Вы запланировали ее на ближайшие 30 лет? Или будете надеяться на авось и идти по жизни с закрытыми глазами? Думаю, что жить без цели – это все равно что находиться в комнате без света, без входа и выхода, быть обреченным ходить по кругу, существовать, а не жить, ведь другой дороги в этом случае нет, да и быть не может.

Маршрут жизненного пути мы выбираем, основываясь на примерах, которые видим вокруг. Чаще всего этот пример – наши родители, окружающие люди, телевидение. Рождение – детский сад – школа – институт – работа – пенсия – нужда – смерть! Знакомая картина? Думаю, да! Но такой ли вы хотите видеть свою жизнь? Можно ли избежать, например, нужды?

Для чего мы живем

Я слышал тысячи ответов на этот вопрос, сотни теорий, но для себя я понял лишь одно. Получить от жизни все, использовать каждый шанс, каждую секунду, укреплять свое благосостояние или не делать этого вообще, поделиться всем, что ты получил в этой жизни, с родными, близкими, друзьями и теми, кто нуждается в нашей

поддержке, ведь с собой все равно ничего не унесешь. Я хочу, чтобы моя семья никогда не зависела от обстоятельств, государства, других людей, а также чтобы у нас была возможность созидать в этой жизни, помогая людям не только словами, но и делом.

Однажды эти мысли стали для меня откровением. Ведь до этого я был машиной для переработки пищи, смотрящий телевизор и ни о чем не задумывающийся. Меня беспокоило не то, как я живу, а то, как я выгляжу и что обо мне говорят.

Мне повезло, я вовремя встретил людей, которые помогли мне найти самого себя. Взяв от них совсем небольшую часть знаний, я решил, что надо отбросить все предрассудки, страхи и начинать учиться жить у тех, кто полон успеха, счастья и свободы. Всех этих совершенно разных людей объединяло то, что они знали, ради чего живут, у них была цель!

Какой след я оставляю в истории

Для этого необязательно убивать Джона Кеннеди или Джона Леннона, развязывать войны, быть самым сильным, красивым или умным. Для этого необходимо с умом подходить к каждому своему дню, использовать те небольшие возможности, которые нам дает жизнь.

Пример Эндрю Карнеги заставляет восхищаться тем, как он выстроил свою жизнь. Усердно работая первую половину жизни, он стал самым богатым человеком Америки. Раздав свои деньги во второй половине жизни, он стал самым щедрым человеком во всем мире. Благодаря Эндрю открылось более 15000 бесплатных библиотек, в них миллионы людей получают знания, которые помогают им уже многие годы жить и процветать. Мудрость, которую он проявил в течение своей жизни, навсегда вписала его имя в мировую историю. Я убежден, что каждый человек в России может за свою жизнь создать состояние в миллион долларов, инвестируя всего 1 доллар в день, чтобы затем осуществить любую свою светлую мечту!

Ответьте на вопрос: что нужно знать для того, чтобы добраться из точки «А» до точки «Б»? На своих тренингах я всегда слышу много вариантов ответов. Нам нужно знать маршрут, время пути, возможные препятствия, условия, в лучшем случае – местонахождение точки «Б». Но я хочу сказать, что все это вам не поможет, если вы не знаете то место, *откуда* вам предстоит идти! Да-да, это то, где расположена точка «А» и на каком этапе жизни находитесь вы сейчас. Не зная этого, мы обречены идти в никуда. В своей книге «Как получать деньги, ничего не делая» я предложил упражнения, которые помогут понять, чего вы хотите от жизни и как вам необходимо к этому прийти.

Каждый день с самого рождения вы идете по жизни, но решили ли вы для себя, *куда* хотите прийти? Если нет, то сейчас как раз тот самый момент, когда этим стоит заняться.

Распределите силы на весь путь

Марафонская дистанция состоит из 42 километров, и, преодолевая ее, стайеры бегут примерно в одном темпе. Конечно, смешно представить себе человека, который, пробежав два километра впереди всех со скоростью спринтера, потеряв силы, неожиданно упал. Все мы посчитаем его неудачником, который не смог рассчитать свои силы. Но если мы посмотрим на свою жизнь, то окажется, что смешными порой выглядим мы сами.

Когда мы рождаемся, то в финансовом плане зависим от родителей. Можно сказать, что мы готовимся к старту. В 25 лет мы уже бежим полным ходом. Мы молоды, сильны. Хорошая работа, перспектива роста, планы на будущее, нам кажется, что так будет всегда, но проходит еще 25 лет, и оказывается, что сил уже не так много, здоровье уже не то, а бежать еще столько же. Страшно видеть, как порой наши старики стоят на улицах с протянутой рукой. Пенсия, которую им подает государство, в лучшем случае заканчивается через неделю. Сейчас наступило время, когда нам стоит сказать самому себе слова, которые в свое время произнес Джон Кеннеди: «Не спрашивай, чем твоя страна поможет тебе, спроси себя, чем ты можешь помочь ей».

Посмотрите на рис. 1. В пик своей активности, с 25 до 45 лет, мы имеем лучший уровень доходов, но, не используя этого, теряем все шансы обеспечить свое будущее. Ну а если бы мы заранее распланировали этот отрезок активной жизни, то в 45 были бы богаче, чем когда-либо.

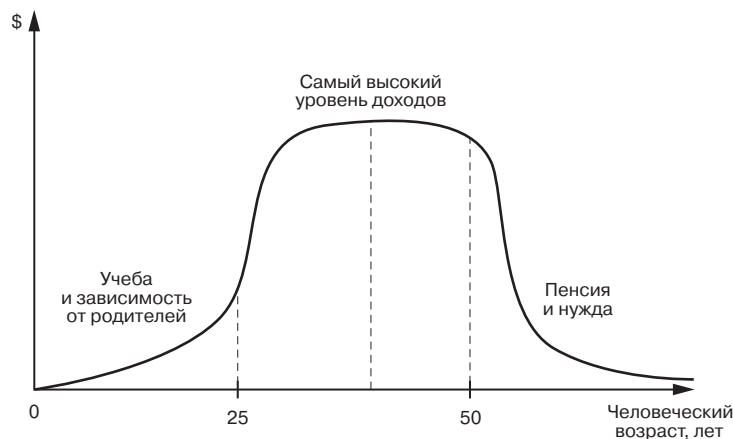


Рис. 1. Уровень доходов: возможность стать финансово свободным не использована

Стартовые позиции

Все разговоры в духе «я родился не в то время и не в той стране», «мои родители не дали мне образования или денег для того, чтобы преуспеть» являются лишь жалкими оправданиями своего бездействия. Стартовые позиции особого значения не имеют, когда встречаешься с людьми, которые смогли подняться из самых низов, не имея респектабельных родителей и образования. Только лишь страстного желания преуспеть достаточно для того, чтобы добиться успеха. И так как вы уже читаете эти строки, я с уверенностью могу сказать – первый шаг сделан.

Обратимся к табл. 1. Минимальные инвестиции 30 долларов в месяц на протяжении 20 лет могут привести к тому, что с состоянием в 448486 долларов можно получать ежемесячные дивиденды в 11212 долларов.

Возможность создать состояние есть у каждого, но вот все ли узнают о ней? Кто узнал – начнет ли действовать, а кто действует – не остановится ли на полпути? Ответа не знает никто, но я знаю точно – стартовые позиции у всех примерно равны!

Таблица 1. Инвестиции и дивиденды (в долл.)

Сумма инвестиций в месяц	Итоговый капитал при процентной ставке 20% через 20 лет	Ежемесячный дивиденд	Итоговый капитал при процентной ставке 25% через 20 лет	Ежемесячный дивиденд	Итоговый капитал при процентной ставке 30% через 20 лет	Ежемесячный дивиденд
30	93290	1555	201573	4199	448486	11212
50	155483	2591	335956	6999	747467	18687
100	310965	5183	671911	13998	1494952	37374

Сосредотачивайтесь на краткосрочной цели

Если идти по жизни бесцельно, витая в облаках, то можно потерять контроль над происходящим, упасть и очень больно удариться. И если постоянно думать о том, чего можно добиться через 10 лет, при этом не предпринимая никаких действий сегодня, то добиться можно всего только на листе бумаги, не осуществив ни одной задачи в реальной жизни. Я знаю многих людей, говорящих, что вот если в следующем месяце у них появится возможность вложить в такое-то предприятие значительную сумму, вот тогда они и начнут действовать. Но проходит еще месяц, другой, и все повторяется снова.

Ну а если мы сосредоточимся на текущем месяце и используем 10% или 20% своего дохода для того, чтобы обеспечить свое будущее, то смело можно сказать: результату – быть. Ведь ежемесячные инвестиции на протяжении большего периода

времени дают лучший результат даже с минимальными суммами. Тем самым мы сможем, не отрываясь от забот сегодняшних, думать о дне завтрашнем.

Необходимо решать маленькие задачи на пути к осуществлению большой цели – это принцип, который мы можем использовать на протяжении всей своей жизни.

Дети

Уверен, что те, у кого есть дети, часто думают о том, как сделать их счастливыми. Мы выбираем школу с хорошими преподавателями, нанимаем репетиторов, отправляем детей в университеты, но получают ли они там образование, которое сможет сделать их преуспевающими в этой жизни? Думаю, что вам уже приходила мысль о том, что если бы эту книгу вы получили 10 лет назад, то и жизнь ваша сложилась бы совсем по-другому. Так сделайте это! Подарите один экземпляр этой книги своему ребенку – и вы удивитесь тому, что произойдет! Думаю, даже очень сильно удивитесь! Потому что они сделают то же самое – подарят эту книгу своим детям. «И все?» – спросите вы меня. Да, все! Мы так привыкли верить в силу образования, что забыли единственно верную аксиому. Лучший способ сделать детей счастливыми – это показать им собственный пример. Да, именно так. Слова, наставления, книги – все это не работает, если вы не доказываете истину своим личным примером. Только ваши победы и ваш успех способны подвинуть ваших детей к тому же.

Совместное действие – это лучший способ обучения. Вовлекайте детей в процесс создания богатства. Покажите пример инвестирования. Откройте счет в паевом фонде, инвестируйте туда деньги следующим способом. На каждый рубль, который ваш ребенок готов инвестировать из своих сэкономленных карманных денег, инвестируйте свои девять. Покажите, каких результатов вы добьетесь через 10 лет и больше. Используйте программу «Калькулятор мечты», которая поможет вам произвести расчеты наглядно и быстро. С моего сайта www.fullfreedom.ru вы можете скачать программу «Калькулятор мечты» абсолютно бесплатно.

Покажите, что может сделать 1 доллар в день при правильном использовании, и вы заложите фундамент уважительного отношения к заработанным деньгам, что, в свою очередь, рано или поздно приведет к финансовой свободе ваших детей.

Приходилось ли вам слышать о блошиных бегах? Известно, что блохи прыгают на несколько метров в высоту. Как же устраивают бега, ведь блохи должны исчезать из поля зрения наблюдателей, улетаая за пределы беговой дорожки? Секрет в том, что блоху накрывают маленькой банкой и каждый раз, когда блоха прыгает вверх, ей приходится ударяться о стеклянную преграду. Но уже через несколько недель блоха даже не пытается прыгнуть высоко – она уже никогда не будет прыгать «выше крыши». Я думаю, вы уже догадались, для чего я привел этот пример.

Никогда и ни в чем не ограничивайте своих детей, вдохновляйте, поддерживайте их, даже если их жизненные интересы меняются каждый день. Для них нет ничего невозможного!

Подумайте о своих потребностях

Как только количество денег перестает быть для нас проблемой, появляется время, чтобы подумать о том, чего мы хотим в этой жизни. Наш мозг в один момент освобождается от огромного числа операций. У нас появляется больше времени на общение с семьей, чтение книг, путешествия, короче говоря, на то, чем мы мечтали заполнить свою жизнь.

Деньги – это инструмент для достижения цели. Пища и одежда – это основные физиологические потребности. Большинство людей всю жизнь проводит в борьбе за эти ежедневно необходимые вещи. Жизнь превращается в выживание, выживание – в существование. И нет здесь места ни целям, ни вопросам о своем предназначении.

Квартира, дом – это личная безопасность, вторая из основных потребностей. Сегодня количество квартир, которое предоставляется государством, составляет несколько процентов по отношению к тем, которые приобретаются. Вопрос места проживания стоит остро. Нам еще предстоит встретиться с целыми поколениями людей, которые так и не приобретут за всю жизнь своего жилья.

Путешествия, машины, красивая одежда, ужин в ресторане – эта потребность в комфорте и развлечениях укрепляется в сознании молодежи и становится частью общенациональной культуры. Конечно, все эти потребности так или иначе имеют место в нашей жизни, но *та* ли эта машина, *тот* ужин и путешествие в *ту* страну, в которую мы на самом деле хотим поехать? Можно ли быть до конца удовлетворенным при минимальном комфорте? Не думаю. Хотя комфорт – понятие довольно относительное и индивидуальное. В любом случае ощущение комфорта доступно в этой жизни гораздо меньшей части населения.

И наконец, потребность в самовыражении, признании, реализации своего потенциала даны только избранным. Почему избранным? Просто этих людей не беспокоят предыдущие потребности, они их удовлетворили и сделали свою жизнь намного свободней. Сальвадор Дали сказал однажды: «Я решил иметь столько золота, чтобы не думать о нем никогда». Он знал дорогу к самовыражению. Я уверен, что игра стоит свеч, и, пройдя всю дорогу, мы получаем гораздо больше возможностей для того, чтобы найти себя. И у меня есть хорошая новость! Эти люди сами выбрали свои цели и определили свои потребности. Точно так же и вы можете вписать свои имена в этот список. Все зависит только от нас самих. Мы сами – волшебники своей жизни, мы сами – кузнецы своего счастья.

Используем каждую секунду своей жизни

Если вам показалось, что, обеспечив себя полностью, мы начинаем меньше работать, то это не так. Конечно, мы можем себе это позволить, но если отдых затянулся, то, думаю, вы не на верном пути. Наоборот, мы начинаем работать с удвоенной силой, с огромным энтузиазмом. За несколько часов мы умудряемся сделать столько, сколько раньше не смогли бы сделать за целую неделю. Это происходит потому, что мы начинаем заниматься любимым делом, а не РАБОТой!

Статистика показывает, что самое большое количество смертельных случаев наблюдается у мужчин в первые три года после выхода на пенсию. Это происходит из-за потери смысла жизни: цели были выбраны неправильно, и единственное, что остается, – это смерть.

Но, как я уже сказал, нас это не коснется. Труд действительно будет продлевать нашу жизнь, и мы станем использовать каждый шанс, каждую секунду своей жизни, чтобы получить от нее как можно больше.

Найти себя и жить, а не существовать – вот для чего мы отправляемся на поиск своих целей.

Шаг второй. Культура потребления

История вторая.

Виноградарь Тахир и его путешествие

– Ну, вот и закончился год, – сказал Амирбек Санджару. – Возьми эти деньги, ты их заработал честным путем, теперь ты свободен.

– Но, учитель, я отработывал долг за разбитую посуду.

– Я помню, ты отработал долг сполна, возьми деньги. Ты заработал их, и оставить их у себя я не имею никакого права.

– Я преклоняюсь перед вашей щедростью и добротой, – сказал Санджар, упав учителю в ноги.

– Вставай, вставай сын мой. Лучше расскажи, что собираешься делать дальше?

– Учитель, за год я получил столько знаний, а теперь и денег, что скорее всего открою свою ювелирную лавку, ведь мне так много нужно получить от этой жизни.

– Молодец, Санджар, порадовал старика. Уроки не прошли даром, и ты не бежишь на базар тратить заработанные деньги. Но я хочу передать тебе еще одну большую мудрость. И для этого я расскажу тебе вторую историю.

На протяжении 10 лет в моем саду старательно работал виноградарь по имени Тахир, за его работу я платил ему щедро – 5 динариев в месяц, но как-то он подошел ко мне и попросил меня освободить его от работы и отпустить в далекий город Дамаск. Я согласился, но при этом поинтересовался у него, зачем он решил проделать такой далекий путь. На что он мне ответил: «Вы очень щедрый хозяин и никогда не обижали меня, но мой сын женился, и Господь ему послал двойню. Теперь мне нужно больше денег, а мой брат сообщил мне, что в Дамаске за мою работу мне будут платить по 5 золотых в месяц – это в десять раз больше, чем я получаю сейчас».

Я заплатил ему за последний месяц и отпустил с миром, пожелав удачи.

Прошло три года, как вдруг мой слуга сообщил мне о том, что Тахир вернулся в Самарканд и просит меня о встрече.

– Проходи, дорогой, расскажи, как прошло твое путешествие, – вежливо сказал Амирбек Тахиру.

– О мудрейший, – начал Тахир, – я добрался до Дамаска на пятый месяц вместе с караваном сирийских купцов. Мои знания были востребованы, и я быстро нашел работу. Каждый месяц я зарабатывал не меньше пяти монет золотом, и мне казалось, что в этом благодатном городе я стану состоятельным человеком. Но, к сожалению, цены в Дамаске, как и заработки, тоже во много раз выше, чем в Самарканде. Если здесь мои доходы позволяли мне покупать еду, одежду, платить башмачнику, цирюльнику, знахарю и при этом мне удавалось откладывать деньги, то в Дамаске я еле-еле сводил концы с концами, а иногда мне даже приходилось брать деньги в долг. Теперь я понимаю, что здесь мелочью я зарабатывал больше, чем там золотыми монетами, потому что в Дамаске я не мог не только что-нибудь сберечь, но и пропитаться. К концу второго года работы я решил вернуться в Самарканд, и вот я здесь стою перед вами, мой господин.

В конце истории Амирбек передал своему ученику такую мудрость:

– Так вот, Санджар, неважно, сколько ты зарабатываешь, важно то, сколько у тебя остается. Ты нашел свою мечту, теперь найди возможность прийти к ней.

Устраните течь

Действительно, важно не то, сколько вы зарабатываете, а то, сколько у вас остается. Я даже скажу больше! Экономить могут все, а вот сэкономить сэкономленное и правильно проинвестировать удастся единицам. Искусство потребления является настолько же важным, как и искусство получения денег.

В ваших карманах – дыры! Сквозь них деньги «сыплются», как песок. Сколько вы потеряли – не сосчитать никогда, а вот устранить течь возможно. Когда я в первый

раз проконтролировал свои расходы, то увидел, что 30% моих доходов тратилось впустую.

Но вы скажете – я и так себе во многом отказываю! Знаю, но вопрос не в том, чтобы отказывать себе еще больше, а в том, чтобы научиться правильно потреблять. Таким образом, мы сможем получить сумму, достаточную для инвестирования, уже сегодня.

Для этого нам необходимо понять, что живем мы во время постоянного прессинга со стороны производителей. С появлением журналов, телевидения, радио, рекламы в транспорте, рекламы через Интернет и даже через мобильный телефон на нас как на потребителей стало гораздо легче влиять. За наш кошелек каждый день разворачиваются целые войны. И выигрывают не производители с лучшими товарами, а те, кому удалось продвинуть лучшую рекламную компанию. Поколение потребителей – вот во что нас превратили в последние годы!

Поколение потребителей

Если бы вы хоть раз оказались свидетелем подготовки рекламной кампании, то поняли, что все производители относятся к потребителям, как к «баранам». Как больше выудить денег из наших карманов, а не как принести нам пользу – вот над чем работают лучшие умы мира. Матрица уже существует! Нас программируют каждый день, нами умело манипулируют и сколачивают на этом огромные состояния. Мы уже многие годы являемся «биороботами», даже не догадываясь об этом.

Потребительский марафон – вот из чего состоит жизнь большинства людей. И это считается не только нормой, но и основным ориентиром для будущего всего человечества. Еще не получив денег, мы планируем их потратить до последнего рубля. Заходя в магазин, мы покупаем сначала все, что нужно, а потом, если у нас остаются деньги, то, что подходит по цене.

Жизнь состоит из потребления, и другому места нет. Производителей это не только устраивает, но они еще и заботятся о том, чтобы мы никоим образом не смогли об этом догадаться. Нас заставляют покупать, но при этом оставляют право считать, что мы сами сделали выбор в пользу именно этой продукции. Послушайте разговоры людей, обратите внимание на свои мысли, и вы поймете, что потребление – это основная задача жизни.

Давайте разберемся, почему это происходит. Вернемся к потребностям. Возьмем, например, потребность получать признание. Большинство из нас нуждается в этом каждый день, и подсознательно мы пытаемся удовлетворить эту потребность любым способом. Самый короткий путь – это покупка!

Купить хороший костюм, в котором мы будем выглядеть, как Ален Делон, – и дело в шляпе, нам слева и справа говорят о том, как хорошо мы выглядим. Потребность удовлетворена, и незачем проявлять себя по-другому. Зачем ходить в спортзал, зачем учиться, зачем совершать благородные поступки, ведь достаточно купить хорошую машину в кредит – и потребность удовлетворена. Реклама навязывает легкий путь каждый день. Купи этот телефон – и ты будешь такой же крутой, как и этот подкаченный парень, рекламирующий его с экрана телевизора. Пользуйтесь этими прокладками – и вам повезет, на вас обратит внимание хороший подкаченный парень с крутым телефоном. Пейте пиво – это лучший способ показать, что вы – настоящий мужчина. И никто вам не скажет, что всю Россию подсадили на легкий алкоголь. С бутылкой в руке утром на работу, вечером с работы – это стало признаком хорошего тона.

Но все только начинается! Лучшие умы мира разрабатывают новые способы влияния на людей каждый день с еще большим энтузиазмом, ведь нам, «баранам», некогда остановиться и подумать, для чего мы живем.

Как нас заставляют покупать

Производители, зная о том, что потребитель покупает то, что ему известно, стараются заложить нам в головы название своих товаров. Создана целая наука – брендинг. Цель этой науки – заложить нам ассоциации, которые должны связывать товары с торговой маркой данного производителя. Если прокладки – то тогда Always, а если шампунь, то Head@Shoulders. Если в течение месяца каждый день вы слышите одно и то же, то естественным образом запоминаете это. Давайте разберемся в том, как это происходит.

На рис. 2 схематически представлен человек. Большой круг – это наше тело, оно отвечает за наши действия, средний круг – сознание, оно отвечает за наши решения, а малый круг – это подсознание, которое подготавливает всю почву для принятия решения.

Если вы не слепоглухонемой, то реклама атакует вас каждый день, она поджидает на каждом шагу. Спустя всего лишь 21 день с момента восприятия рекламы подсознание уже закрепило в себе полученную информацию. Подсознание передает и наполняет своими ассоциациями сознание, и через некоторое время – все тело. Вы «пропитаны» рекламой от макушки до пят. Еще хуже, что вся реклама так или иначе пытается заложить в вас одну и ту же установку – КУПИВ ЭТО, ТЫ СТАНЕШЬ САМЫМ СЧАСТЛИВЫМ ЧЕЛОВЕКОМ В МИРЕ!

Так оно и происходит. Мы летаем в день покупки, кратковременный миг удовольствия заставляет крылья расправиться у нас за спиной. Но проходит день, второй – и все возвращается на круги своя. Вы по-прежнему неудовлетворенный

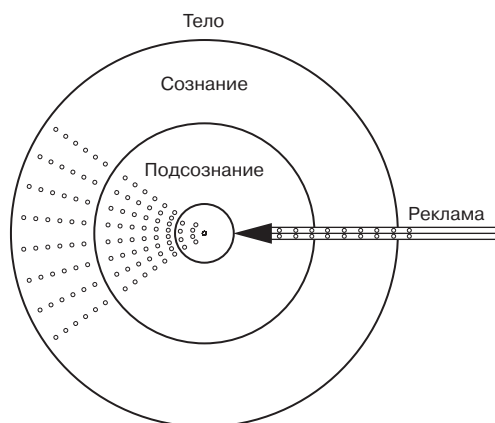


Рис. 2. Воздействие рекламы на человека

человек. Ведь невозможно достичь своих целей покупкой. «Что делать?» – вы спрашиваете у самого себя. «ПОКУПАТЬ» – говорит вам ваше подсознание.

Еще одно направление – это мода, великий фарс, созданный маленькой кучкой людей. Год от года миллионы потребителей заставляют покупать то, что у них, в принципе, уже есть. Сила желания присоединиться к группе «преуспевающих» людей заставляет нас совершать бессмысленные растраты. Это наркотик, на который подсадили миллиарды людей во всем мире! И подсели на него мы сами, но и отказаться от него дано только нам самим. Как? Изменив культуру потребления. Другого пути нет.

Привычки потребления

Жизнь состоит из набора привычек, и для того чтобы изменить всю культуру в целом, нам необходимо трансформировать каждую привычку отдельно. Давайте рассмотрим некоторые из них. Первая привычка, которую необходимо привить, – это *подготовка элементарного плана покупок*. Список необходимых вещей и продуктов составляется еще до похода в магазин. Конечно, некоторых это может утомить, но я могу сказать лишь одно: не ищите легких путей, они приведут вас туда, где вы находитесь на сегодняшний день. Хочешь изменить жизнь – будь добр, потрудись.

Вторая привычка – *не выходи за рамки списка*. Покупать, что необходимо, а не то, что видишь. Возможно, в процессе покупки вы вспоминаете, что нужны и другие продукты, но раз вы не включили их в список, то, скорее всего, сможете обойтись и без них. Конечно, я не призываю вас отказаться от всего, нет! Я просто хочу, чтобы вы контролировали ситуацию, а не ситуация контролировала вас.

Покупайте вовремя. Бедняки покупают вещи по сезону, а богатые – по большим скидкам. Весной покупают зимние вещи и зимой осенние. Стоимость вещей в сезон выше в среднем на 50% от их стоимости вне сезона, а иногда эта цифра доходит и до 80%! Покупать вовремя – это также и делать покупки вещей, например, один раз в три месяца. Попробуйте полгода ничего не покупать, и вы поймете, какое это испытание.

Продукты питания длительного пользования покупайте оптом и заранее. Покупайте так, чтобы невозможно было увезти! Покупая оптом, вы будете экономить порядка 20–30% денег, которые запланировали на приобретение продуктов питания.

Или, к примеру, привычка – *тратить все деньги, которые лежат у вас в кармане.* Эта привычка вообще не имеет никакого объяснения. Скорее всего, она сродни болезненному максимализму. Деньги всегда должны быть в кармане в достаточном количестве. Вспоминайте силу одного доллара каждый раз, когда вы совершаете любую покупку. Подумайте, что через 10 лет этот доллар будет давать вам сотни каждый месяц.

Используйте рекомендации

Как только я хочу сделать крупную покупку, я обращаюсь к своим знакомым, которые разбираются в данной области. Они дают мне рекомендацию, и я совершаю покупку быстро, выгодно и надежно. Используя рекомендации, мы можем сохранить довольно большую часть нашего бюджета.

Кредиты

Кредит – это палка о двух концах. С одной стороны, кредиты помогают нам получать товары или услуги, даже если мы не в состоянии приобрести их за наличные деньги. С другой, кредиты созданы для того, чтобы не только привязать нас к производителю, но и вытащить у нас как можно больше денег, – это еще одна дыра в нашем кармане. Сегодня в России кредитная политика начинает шагать по стране с огромным размахом. Нас соблазняют кредитами с каждым днем все больше и больше. Возможность получить сегодня то, на что по большому счету вы не можете рассчитывать, завораживает людей как удав кролика. Зачем трудиться, стараться, если это можно получить здесь и сейчас, всего за 15 минут? Где-то я уже это слышал?! Постойте, постойте, кажется, в прошлый раз у нас пытались купить душу, а сейчас хотят купить свободу. Финансовое рабство ждет несколько поколений людей, которые не могут побороть желание получить все и сразу!

Конечно, есть ситуации, когда кредиты выгодны и необходимы, например ипотечное кредитование, но при тех кредитных ставках, которые сейчас существуют в России, это по-прежнему безумно невыгодно.

Получите от жизни все!

Вы уже прочитали книгу «Как получать деньги, ничего не делая», выполнили все упражнения и знаете, чего хотите от этой жизни. Так получите все, используя инвестиционную стратегию. Зачем довольствоваться тем, что вы можете позволить себе сегодня? Пересмотрите свои привычки, правильно проинвестируйте, делайте это на постоянной основе и получите по максимуму за свою стойкость и мудрость.

Посмотрите на табл. 2. Вы увидите, что произойдет всего лишь с одной тысячей долларов через разные промежутки времени и на какие ежемесячные дивиденды вы сможете рассчитывать.

Таблица 2. Разовая инвестиция (в долл.)

Процентная ставка	Через 10 лет	Через 20 лет	Через 30 лет
20%	6191	38300	237300
25%	9313	86700	807700
30%	13785	190000	2619800

Думаю, ради этого стоит изменить свои привычки потребления.

Шаг третий. Планирование бюджета

История третья. Мулла и конюх

К концу второго года Санджар владел тремя лавками на базаре, а также гончарной мастерской. Дела двигались в гору благодаря советам Амирбека, и Санджар был настолько благодарен своему учителю, что стал называть его отцом.

Однажды вечером во время ужина Амирбек попросил задержаться Санджара для того, чтобы обсудить одно дело. Расположившись в гостиной, Санджар раскурил кальян – и в одно мгновение комната наполнилась ароматом яблока.

Амирбек, допив чай, сказал:

– Санджар, сынок, я безгранично счастлив тому, что ты появился в моей жизни, ты растешь, твои мечты становятся явью, и я бы хотел, чтобы так было всегда. Для

этого тебе необходимо уже сегодня подумать о своей старости. Я расскажу тебе еще одну историю – думаю, она многому тебя научит.

Однажды наш мулла пришел в мечеть, чтобы обратиться с проповедью к верующим. В городе был праздник, и поэтому в зале никого не было, за исключением молодого конюха. Мулла сомневался: «Должен я тратить на него время или нет?» И тогда он спросил у конюха:

– Ты один здесь. Как ты думаешь, должен ли я читать проповедь или нет?

Конюх ответил:

– Господин, я – простой человек, я в этом ничего не понимаю. Но когда я прихожу в конюшню и вижу, что все лошади разбежались, а осталась только одна, я все равно даю ей поесть.

Мулла растрогался от этих слов и от всей души начал свою проповедь. Он говорил больше двух часов и, закончив, почувствовал на душе облегчение. Ему захотелось узнать, насколько хороша была его речь. Он спросил:

– Как тебе понравилась моя проповедь?

– Я уже сказал, что я – простой человек и не очень-то понимаю все это. Но если я прихожу в конюшню и вижу, что все лошади разбежались, а осталась только одна, я все равно ее кормлю. Но я не отдам ей весь корм, который предназначен для всех лошадей.

После многозначительной паузы Амирбек добавил:

– Так вот, Санджар, мудрость богатых людей в том, как они распределяют все ресурсы в своей жизни. Знай меру, предусмотрит все – и жизнь наградит тебя сполна.

Для чего нужен бюджет

Бюджет – это разумное распределение денежных ресурсов. Бюджет государства составляется на один год. Предприятия – как минимум на квартал. А вот личный финансовый план составляется на один месяц.

Чем отличаются богатые люди от бедных? Именно бюджетом! Первые планируют каждый финансовый шаг, вторые находят оправдания для того, чтобы этого не делать. Первые серьезно относятся к любым мелочам, которые связаны с финансами, вторые даже не обращают внимания на самые серьезные вещи. Как можно получить что-либо, если мы это даже не запланировали?

Если вы хотите создать состояние, то учиться этому стоит у тех людей, которые его имеют. Глупо спрашивать у богатых людей, ведут ли они свой бюджет, потому что, не делая этого, они либо ничего бы не получили, либо все быстро потеряли.

Я никогда не играю в лотерею, но знаю точно, что большинство людей, получивших большой выигрыш, уже через год возвращались на круги своя, не имея

по-прежнему ничего. И наоборот, миллионер, который по какой-то причине потерял свое состояние, имея навыки, очень быстро восстановит свои утерянные позиции. Одним из основных навыков успеха богатых людей является *планирование*.

Играя в шахматы, гроссмейстер просчитывает комбинацию на 7–8 ходов вперед. Если представить, что шахматы – это маленькая жизнь, то, конечно, проигрывают те, кто живет, не планируя даже свой следующий шаг. Битва за свое будущее идет каждый день, и закрывать глаза на основную часть фундамента будущего – глупо. Являясь человеком творческим, я первое время испытывал внутренний дискомфорт оттого, что раз в неделю мне приходилось подводить финансовые итоги. Знаете, что меня заставляло делать это? Картинка в рамке на моем рабочем столе. На ней была изображена цифра, показывающая финансовое состояние, к которому я приду через 10 лет, ежемесячно инвестируя свои деньги. Сделать ее вы можете и сами, используя программу «Калькулятор мечты», о которой было упомянуто выше. Прошло время, и составлять план вошло у меня в привычку. Теперь я и не представляю себе месяц без плана или неделю без итогов.

Сначала платите самому себе

Первой статьей бюджета является инвестирование. Минимум 10%, а желательно 20% от вашего дохода должны быть включены в эту статью. А вот на оставшиеся 80% вы можете рассчитывать, составляя свой финансовый план. Представьте себе, что ваш доход в этом месяце меньше на 10–20%, составляйте план исходя из этого. Знаю, для многих это будет очень непросто. Удержаться от соблазна и не потратить эти деньги порой практически невозможно, поэтому я рекомендую запускать деньги в дело как можно быстрее.

А что делать с теми деньгами, которые остаются в конце месяца? Предлагаю создать специальный фонд, в котором будут храниться наличные деньги. В моем случае примерно два раза в год ситуация складывается так, что эти деньги приходятся очень кстати. Да и чувствовать вы себя будете гораздо уверенней, зная, что есть деньги, на которые вы можете рассчитывать.

Определите статьи расходов

Как невозможно найти двух одинаковых людей, так невозможно составить два одинаковых финансовых плана. Личный финансовый план состоит из трех основных частей. Первая – это *доходы*, вторая – *инвестиции*, и третья – *расходы*. И если с составлением первой и второй частей плана проблем никогда не бывает, вам достаточно просто перенести сумму своих доходов на лист бумаги в первом случае,

а во втором выделить 10–20% от этой суммы, то с определением статей третьей части плана приходится повозиться.

В свою очередь, расходная часть делится на две части – *обязательные платежи и необязательные расходы*. К обязательным платежам можно отнести: питание, необходимую одежду и предметы гигиены, коммунальные выплаты, расходы по ведению хозяйства, выплаты по кредитам, аренду квартиры, расходы на транспорт. Как я уже сказал, есть обязательные расходы, которые присущи только данной семье, например: оплата собственного обучения или обучения детей, оплата услуг няни или домработницы, расходы на посещение фитнес-клуба, алименты, помощь родителям и многое другое. Чаще всего сумма, которую мы тратим на обязательные расходы, не меняется из месяца в месяц. И поэтому я рекомендую внести эти статьи в бюджет, ежемесячно откладывая определенную сумму.

А вот необязательные расходы практически всегда состоят из наших желаний и зависят от неожиданных обстоятельств. И несмотря на то что неожиданные обстоятельства заложить в план невозможно, мы создаем статью – *другие расходы*.

Мы созданы для того, чтобы жить, а не существовать. И было бы глупо не заложить статью в своем бюджете, которая позволит ходить в кино, посещать театры, клубы, выставки, покупать книги – в общем, делать все, что доставляет удовольствие.

И наконец, последняя статья в вашем плане – ее даже нельзя назвать расходами. Это *инвестиции* – ваш дар, ваш вклад в общество. Неважно сколько, важно, чтобы это было постоянно. И самым разумным было бы выделить часть денег, которые вы будете отдавать на благотворительность, в создание фонда, который будет приносить хорошие дивиденды уже через 30 лет. Я думаю, что они будут способны помочь многим людям. Такой фонд на первых порах может создать любое физическое лицо, инвестируя деньги в паевые инвестиционные фонды.

Вы спросите меня: «А на чем же экономить? Вы же перечислили все мои расходы?» И я отвечу – не на чем! Я предлагаю ПРАВИЛЬНО ПОТРЕБЛЯТЬ! Да-да, разумно относиться к каждой покупке, делая ее в нужное время и в нужном месте. Конечно, чем больше у вас необузданных желаний, связанных с тем, что вы хотите выглядеть по моде, как тот парень с обложки или та девушка с плаката, тем меньше шансов прийти к финансовой свободе. В первую очередь потому, что вы уже не свободны, а зависите от тех людей, которые загнали вас в рабство потребления своих товаров. Финансовый план – это ваш меч в борьбе за вашу финансовую свободу!

Создайте несколько статей в бюджете

Для удобства я рекомендую разбить наличные деньги на несколько частей. Например, деньги, которые вы запланировали на хозяйственные расходы, не держите вместе с теми, которые вы решили потратить на развлечения. Во-первых, вам будет

легче составлять еженедельные отчеты, а во-вторых, вы найдете «течь» в своем бюджете.

Каково было мое удивление, когда я, создав несколько статей в бюджете, которые шли на различные расходы, обнаружил «черную дыру» в своем бюджете, там, где я даже не ожидал ее увидеть. Около 15% моих доходов я тратил на покупку воды, горячих напитков, сладостей, бургеров и многих других мелочей в течение дня. Конечно, я не призываю отказывать себе в необходимых вещах. Но проблема была в другом. У меня будто руки чесались купить все это. Мне казалось, что 10 рублей больше – 10 меньше ничего не меняют, а, покупая, я чувствовал, что могу позволить себе очень многое. Покупая, я добивался маленьких целей, я испытывал наслаждение от краткосрочного чувства победы. Теперь я уже понимаю, что этой «болезнью» страдают практически все люди, живущие на нашей планете. «Болезнь» эту нам планомерно прививают производители, навязывая свои привычки и запросы.

Так вот, мне пришла идея покупать воду оптом, а не в розницу, кофе заваривать на рабочем месте, а не заказывать в ближайшем кафе. Через 3 месяца я похудел на 7 лишних килограммов, так как перестал есть сладости и бургеры, но самым главным для меня в тот момент было то, что уже через месяц я не ощущал, что в чем-то себе отказываю, а мои расходы в этой статье значительно сократились!

Устранив еще несколько утечек из разных статей расходов, я высвободил достаточную денежную сумму для дальнейшего инвестирования.

Не делайте инвестирование обременительным

Максимализм – дело хорошее, но только не в отношении финансового плана. Доводить себя до состояния полного аскетизма – глупо. История скупого рыцаря – лучший тому пример. Жизнь не должна останавливаться в течение ближайших десяти лет. Думаю, что вопрос вообще стоит по-другому. Насколько интереснее станет жизнь после того, как вы ее запланируете?

Определив сумму денег на развлечения, увлечения и карманные расходы, опираясь на свои потребности, я планировал то, как потратить ее наилучшим образом. И если раньше я не занимался спортом и не посещал театр, а только мечтал это делать, то теперь я стараюсь ходить в бассейн, играть в футбол, раз в неделю с женой посещать театр, кино или выставки. И каждое воскресенье я получаю удовольствие от общения со своими детьми. Жизнь стала намного интересней и насыщенней, скорее всего, потому, что я стал планировать ее такой.

Основной вопрос, на который мы должны себе ответить, прежде чем начнем инвестировать деньги: «Чем я хочу заполнить свою жизнь для того, чтобы чувствовать

себя счастливым и свободным человеком»? Инвестирование в свое будущее – это здравый подход к тому, как мы можем построить свою жизнь, чтобы получить от нее абсолютно все! И конечно, оно не имеет никакого смысла, если мы ради будущего станем жертвовать настоящим.

Составляйте план

Деньги любят счет – гласит известная поговорка. А счет лучше всего вести регулярно. Это поможет не только определить все статьи расхода и понять, куда уходят деньги, но и избежать ошибок при составлении плана на следующий месяц.

Начните составлять свой бюджет прямо сейчас, не нужно ждать зарплаты, понедельника или начала нового месяца. Действуйте, решая краткосрочные цели, **ДЕЙСТВУЙТЕ!** Итак, от 10% до 20% ваших доходов являются оптимальной суммой для инвестирования, а вот о том, как использовать их, мы будем говорить в следующей главе.

Шаг четвертый. Инвестиционная стратегия

История четвертая. Мудрость Махмуда

Три года Санджар создавал богатство, соблюдая все правила, о которых говорил с ним учитель, но при этом он видел, что по сравнению с Амирбеком его дело выглядит каплей в море. Поэтому в один из весенних дней, когда слуги оставили их наедине после трапезы, Санджар спросил:

– Отец, скажите, как вам удалось создать за жизнь такое огромное состояние?

– Я долго ждал этого вопроса, – ответил Амирбек. – И если ты его задал, значит, ты готов к четвертой истории, которая в свое время изменила мою жизнь.

Сто лет назад в нашем городе жил талантливый человек по имени Махмуд. Он был известен тем, что умел получать урожай зерна с одного участка больше, чем кто-либо другой. Махмуд будто привязал к себе удачу. Говорили, что все, за что брался Махмуд, получалось у него с первого раза. И вот однажды шах пригласил Махмуда поработать у него несколько лет для того, чтобы научить его работников получать хороший урожай. Во время разговора они играли в шахматы,

по традиции Махмуд намеренно проигрывал шаху, дабы не расстраивать наив-светлейшего.

– Я с удовольствием сделаю это для вас, мой господин, – согласился Махмуд.

– Что ты хочешь в оплату за свой труд? – спросил шах.

– Зерно, – скромно произнес Махмуд.

– Как много?

– Десятую часть ежегодного урожая, – ответил Махмуд.

– Ты что, ума лишился – это ведь тысячи монет золотом!

– Хорошо, о всемогущий, тогда давайте сделаем так, – взяв шахматную доску, Махмуд поставил ее перед собой. – После пятого урожая на первую клетку вы положите одно зерно, на вторую – два, на третью – четыре и так будете удваивать количество зерен с каждой клеткой до конца шахматной доски. Затем, сосчитав количество зерен, вы отдадите их мне.

Предложение Махмуда развеселило шаха, и они ударили по рукам, при этом шах подумал, что за пятилетнюю работу мастера ему еще никогда не приходилось платить столь малую цену.

Урожай шаха рос с каждым годом и через пять лет превышал первый в четыре раза. Шах был безумно доволен, ведь он был уже одним из самых богатых и влиятельных людей во всем регионе Азии. Пришел день оплаты, шах поблагодарил Махмуда за проделанную работу, вызвал казначея со счетоводом для того, чтобы посчитать и выплатить по договору зерно Махмуду. Пока шах с Махмудом ели свежую дыню, счетовод, нервничая, производил расчеты. Пересчитав три раза, он не мог поверить в то, что цифра, которую он видит, была правильной. Казначей побледнел, когда счетовод показал ему сумму платежа.

– Что ты дрожишь, как лист винограда? – громко спросил шах у казначея.

– О всемогущий, я боюсь, что вы сорвете мне голову с плеч, – чуть слышно прошептал казначей.

– Что ты мямлишь, в чем проблема – говори! – крикнул шах.

– Даже всех запасов зерна не хватит нам, чтобы расплатиться с Махмудом.

– Что за вздор? Этого не может быть! – завопил шах.

Вскочив, он вырвал лист бумаги, на котором счетовод произвел все расчеты. Через несколько секунд шах схватился за голову, не понимая, как это могло произойти.

– О всемогущий, – обратился в этот миг к шаху Махмуд. – Выплати мне только десятую часть урожая за те пять лет, которые я работал на тебя, думаю, это будет справедливая награда за мои труды.

На том и порешили. Шах сделал Махмуда своим визирем за мудрость, а Махмуд стал вторым богачом Самарканда, зная всего лишь один секрет удвоения чисел.

В заключение Амирбек сказал Санджару, улыбнувшись:

– Санджар, сынок, ты – самый трудолюбивый юноша, которого я когда-либо встречал в жизни. Вот уже третий год ты увеличиваешь свое состояние в два раза, продолжай это делать – и через 10 лет твое состояние станет равным моему, а через 30 лет превзойдет любое из существующих сегодня в нашем городе, ведь секрет, который знал Махмуд, известен теперь и тебе.

Выбор стратегии

Заставить работать ваши деньги и в то же время избавить вас от возможных потерь является нашей основной задачей при выборе стратегии.

Любители хранить свои деньги под подушкой! Знаю, что вы вправе придерживаться правила – никому и никогда не доверять. Знаю, что многие из вас могли уже иметь неудачный опыт выбора стратегии. Но если вы думаете, что при таком способе хранения денег – под подушкой – вы ничего не теряете, то я готов вас сильно разочаровать. Не секрет, что в истории многих стран были свои «великие кризисы». Что касается нашей страны, то за десять лет мы смогли перейти от строя, который назывался социалистическим, к основам капиталистического. И я с уверенностью могу сказать, что нам это далось намного легче, чем кризис, который пережили в США во второй четверти 20 века. Вспомним, что переживала Япония в послевоенный период, когда страна мгновенно перешла от феодального общества к обществу с высоким уровнем социальной защиты за самый короткий промежуток времени в истории человечества.

И несмотря на это я хочу сказать, что, зашивая свои деньги каждый день в матрас, вы воруете у себя гораздо больше! Инфляция съедает у вас по 3% в год в валюте и как минимум в три раза больше, если вы храните свои накопления в рублях. Через 30 лет ваши деньги превратятся в горстку монет. Посмотрите на табл. 3, и вы поймете, как много теряете, выбрав такую неэффективную стратегию. Деньги должны работать – это один из самых главных законов преуспевания. Если откровенно, то победителя по проигравшего отличает лишь то, что победитель все же поднялся после падения.

Откладывать деньги на накопительный счет в банке – это значит терять немного меньше, нежели чем в первом случае. Можно много спорить, показывать расчеты, в которых вы выигрываете по 2–3% в год, но если посмотреть на табл. 4, в которой показано, сколько вы теряете по отношению даже к консервативным фондам облигаций, становится ясным – стратегия не является приемлемой. Расчет произведен при единовременной инвестиции в 10000 рублей по данным на 9.07.04.

Таблица 3. Убытки от инфляции

Сумма сбережений, в долл.	Через 10 лет с учетом инфляции 3% в год, в долл.	Через 20 лет с учетом инфляции 3% в год, в долл.	Через 30 лет с учетом инфляции 3% в год, в долл.
3000	2212	1631	1200
1000	737	543	400
500	368	271	200

Таблица 4. Преимущество паевого фонда облигаций перед накопительным счетом в банке

Инвестиции	Если бы вы проинвестировали 1 год назад, в руб.	Если бы вы проинвестировали 3 года назад, в руб.	Если бы вы проинвестировали 5 лет назад, в руб.
В банк на накопительный счет под 10% в год	11000	13310	16100
В паевой фонд облигаций «Илья Муромец»	10879	18613	69219

Почему паевой фонд

Пойдете ли вы к слесарю лечить свой больной зуб? Почему нет? Правильно, только профессионалам мы доверяем самое важное в своей жизни. А так как наши заработанные деньги являются семенами деревьев, плоды которых будут кормить нас и наших детей всю жизнь, то и доверить управление своими деньгами мы должны профессионалам в области инвестиций. Индивидуальный портфель, разработанный специально для вас, возможно получить, отдав свои деньги в доверительное управление профессионалам различных инвестиционных компаний. Правда, для этого вам необходима сумма от 100000 долларов. И так как у большинства читателей эти деньги появятся лет через 10–12, то в первое время разумней размещать свои деньги в паевых инвестиционных фондах. О том, как это делать, подробно рассказано в книге «1000% за 5 лет, или Правда о паевых инвестиционных фондах в России».

Инвестирование в паевые фонды удобно тем, что вы не принимаете никакого активного участия в процессе получения прибыли. Раз в месяц вы появляетесь в управляющей компании, чтобы приобрести очередную партию ценных бумаг фонда или, оформив заявку на приобретение паев фонда, приобретаете последние, используя безналичный расчет.

Есть и другие способы вложения денег – недвижимость, золото, ценные монеты, картины и многое другое, но в этом нужно разбираться. Потратить не один год своей жизни, потерять не один рубль из своих денег, посетить не один семинар на

данную тему. Объединяет все эти виды инвестирования и то, что при этом вам надо работать. Так чем же это отличается от обычного бизнеса?

Мы же ищем систему, которая станет приносить вам доход, даже если вы путешествуете и у вас нет возможности следить за происходящим во всем мире. Или вам некогда этим заниматься, так как свобода подразумевает возможность наполнять свою жизнь любимыми делами. Поэтому я ответственно заявляю, что инвестирование в паевые фонды – один из лучших способов получения пассивного дохода. Другое дело – правильно выбрать фонд, ведь перекрывать инфляцию и приносить прибыль своим пайщикам удастся в среднем лишь 25% управляющих фондами во всем мире.

Как выбрать паевой инвестиционный фонд

Правила, которых необходимо придерживаться при выборе фонда, очень консервативны. Первое – управляющая компания фонда должна работать продолжительное время на рынке ценных бумаг. Это важный фактор для сохранения ваших денег. Не думаю, что нужно гоняться за фондами, которые дали на 3–4% больше в последний месяц или год, но при этом существуют меньше трех лет. С каждым годом количество фондов растет, и первый фильтр в отборе – элементарная живучесть компаний.

Есть еще один аргумент в пользу этого правила – фонд, работающий продолжительное время на рынке, позволяет управляющим набраться опыта для того, чтобы принимать верные решения в самых сложных ситуациях, которые обязательно будут происходить на нашем рынке.

Второе правило – выбирайте фонды с высоким показателем коэффициента доходность/риск. Причем не за последний месяц, а как минимум за предыдущие 3 года. Соотношение доходность/риск является залогом вашего успеха в правильном выборе ПИФа.

И только следующий критерий – это доходность фонда, то есть его прибыль. Обратите внимание на табл. 5. Разница 3% прибыли в год через 10 лет дает ощутимую разницу в результате.

Таблица 5. Разница в прибыли в 3% при одновременной инвестиции в 10000 рублей

Фонд	Через 3 года, в руб.	Через 5 лет, в руб.	Через 10 лет, в руб.
Первый AAA фонд с прибылью 20% в год	17280	24880	61900
Второй AAA фонд с прибылью 23% в год	18600	28130	79190
Разница результата	1320	3250	17290

Четвертое – обратите внимание на издержки, которые связаны с управлением фонда. О вознаграждении фонда можно узнать во время консультации с менеджером управляющей компании. И как вы уже убедились, 3% – это достаточно много, особенно если посмотреть сквозь призму лет, а именно такова разница между фондами, которые берут самый минимум и самый максимум за свои услуги.

Четвертое правило – выбирайте тип фонда. Фонды, которые представляют интерес для нашей инвестиционной стратегии, делятся на открытые, закрытые и интервальные. Отличаются они тем, что первые принимают деньги в любой рабочий день, вторые – на этапе формирования, а третьи только в определенные временные интервалы, которые длятся в среднем по две недели четыре раза в год. И те и другие бывают фондами акций, облигаций, смешанных инвестиций, индексными, венчурными, недвижимости и др.

Кроме того, выбор фондов должен быть сделан на основе показателей СЧА фонда, рейтинга НЛУ, коэффициента Шарпа и некоторых других. На моем сайте www.fullfreedom.ru в разделе «Услуги» вы всегда можете увидеть фонды чемпионы в своих категориях, выбранные на основе самых важных показателей.

Давайте также посмотрим, чем типы фондов отличаются друг от друга.

Фонды акций – основа фонда – это различные акции российских предприятий. Очень рискованны для краткосрочных инвестиций, но очень выгодны для долгосрочного капиталовложения. Являются самыми прибыльными.

Фонды облигаций – основа фонда – облигации различных видов. Очень надежны для краткосрочных и долгосрочных инвестиций. Являются немного прибыльней, чем процент с банковского вклада.

Смешанные фонды – основу фонда составляют как акции, так и облигации, и поэтому смешанные фонды являются золотой серединой между фондами акций и облигаций во всех отношениях.

Индексные фонды – разновидность фондов акций. Очень популярны во всем мире. Только начинают свою работу на территории России. Основу фонда составляют наиболее стабильные и прибыльные акции ММВБ и РТС. Очень рискованны для краткосрочных инвестиций, но также стабильны на больших промежутках времени.

В табл. 6 показаны результаты работы фондов с лучшей прибылью в своей категории в разные временные интервалы. Информация предоставлена Национальной лигой управляющих, www.nlu.ru, по данным на 09.07.04.

Таблица 6. Прибыль лучших фондов в процентах на 09.07.04

На начало года	6 мес.	1 год	2 года	3 года	5 лет
Открытые фонды облигаций					
КИТ – Фонд облигаций 11,30 (Креативные инвестиционные технологии)	КИТ – Фонд облигаций 10,91 (Креативные инвестиционные технологии)	КИТ – Фонд облигаций 23,43 (Креативные инвестиционные технологии)	ЛУКОЙЛ Фонд Консервативный (НИКойл) 52,88	Илья Муромец 86,13 (УК Тройка Диалог)	Илья Муромец 592,18 (УК Тройка Диалог)
Открытые фонды акций					
Стоик 29,11 (УК ПСБ)	Стоик 20,62 (УК ПСБ)	Стоик 36,68 (УК ПСБ)	Солид-Инвест 82,22 (Солид Менеджмент)	Базовый 254,18 (Капитал Эссет Менеджмент)	Добрыня Никитич 488,62 (УК Тройка Диалог)
Открытые фонды смешанных инвестиций					
Первый Топкапитал 23,27 (Топкапитал)	Первый Топкапитал 23,05 (Топкапитал)	КИТ – Российская нефть 29,72 (Креативные инвестиционные технологии)	Дружина 53,75 (УК Тройка Диалог)	Капитал 116,20 (Энергокапитал)	Партнерство 194,14 (Интерфин-Капитал)

Для портфельной инвестиционной стратегии лучше всего подходят открытые и интервальные паевые инвестиционные фонды.

Многие считают, что портфельная стратегия очень рискованна, так как мы основываем ее на покупке паев фондов акций и смешанных инвестиций, в частности на первом этапе. И это будет правдой! Если мы будем инвестировать деньги на краткосрочный период, но наши инвестиции затронут временной интервал от 5 лет и более, в этом случае риск становится намного меньше, главное – разработать индивидуальную инвестиционную стратегию и диверсифицированный портфель. А для этого вы можете воспользоваться советами портфельных консультантов.

Определяем сумму и время для инвестиций

Мы уже определили, что от 10% до 20% от вашего ежемесячного дохода должны идти на создание вашей денежной машины. Введите сумму, которую вы собираетесь инвестировать, в программу «Калькулятор мечты», выберите процентную ставку и время, на протяжении которого вы будете ежемесячно инвестировать свои сбережения (рекомендую закладывать от 20% до 30% от дохода). Полученная сумма ообразит капитал, созданный при использовании нашей стратегии.

Я рекомендую распечатать итог, который вам выдаст программа «Калькулятор мечты», и поместить его в рамку на самом видном месте у себя дома. В те

минуты, когда вам захочется потратить накопленные деньги, смотрите на цифру в рамочке и думайте о том, что можете потерять, следуя своему необузданному желанию.

Сумма, постоянство, время или процентная ставка?

Что важнее всего для финансового успеха? «Сумма инвестиций», – отвечают мне 95% слушателей моих тренингов, но уверяю вас, что это совсем не так. Именно время, стратегия и процентная ставка делают нас состоятельными. Давайте разберемся!

Представьте себе, что вы инвестируете в месяц 1000 долларов под 20% годовых. А ваш друг – только 500 долларов, но под 30% в год. Через 7 лет ежемесячная прибыль от ваших инвестиций составит 3009 долларов в месяц, а прибыль инвестиций друга – 3479 долларов, то есть вы оба получаете практически один и тот же доход несмотря на то, что вы инвестируете в 2 раза больше! А через 10 лет вы сможете получать по 6268 долларов каждый месяц, а ваш друг – 9179 долларов! И наконец, через 20 лет разница ваших в доходах будет отличаться в несколько раз. Этот пример наглядно показывает, что процентная ставка намного важнее суммы инвестиций.

Постоянство, с которым я рекомендую производить инвестиции, позволит приобретать ценные бумаги на рынке в тот момент, когда все покупают, и это даст возможность расти вашим деньгам. А еще лучше в те моменты, когда все продают, и у вас появится возможность покупать паи и ценные бумаги по самой низкой цене. В книге «1000% за 5 лет, или Правда о паевых инвестиционных фондах в России» я рассказываю о том, как это происходит, и привожу примеры. В любом случае постоянство – это ваше оружие в борьбе за финансовую свободу в те моменты, когда рынок идет вниз.

Время творит еще большие чудеса! Инвестиция одного доллара под 20% годовых через 1 год дает сумму в 1,20 доллара. Через 2 года – 1,44 доллара, а вот через 75 лет – сумму более чем в 1000000 долларов. Да-да – целый миллион долларов! Конечно, мы не собираемся ждать 75 лет, но и инвестировать 1 доллар всего один раз в жизни нам в голову тоже не придет.

Сочетание времени, постоянства инвестиций и процентной ставки дают наилучший результат. Секрет вашего успеха – в мудром отношении к заработанным деньгам. Инвестировать ежемесячно под наибольший процент на длительный промежуток времени, грамотно разработав портфель и стратегию – вот в чем основа нашей стратегии! Этот самый большой секрет создания капитала подтверждает, что все гениальное – просто.

Стратегия инвестирования

Ваши инвестиции можно разбить на две части. Первую часть – 20% – на первом этапе размещайте в паевых инвестиционных фондах акций. Не трогайте эти деньги на протяжении формирования пенсионной части портфеля.

Вторую часть – 80% – на первом этапе также ежемесячно инвестируйте в паевые инвестиционные фонды акций или смешанных инвестиций, но помните, что речь идет только о сроке не менее чем 5 лет. Затем 50% от прибыли второй части по итогам года реинвестируйте в акции российских компаний. О том, как отбирать акции и как в них инвестировать, я подробно рассказываю в книге «Осторожно, акции! или Правда об инвестировании в России».

Ровно через год производите реинвестирование своей прибыли. Добавьте 50% от прибыли по паям по итогам прошедшего года. И производите эту операцию ежегодно.

Вы должны понимать, что стратегия инвестирования должна быть проработана для вас индивидуально. У каждого из нас различный возраст, уровень доходов, мы живем в разных городах и имеем доступ к различным инструментам. У нас разные потребности. Именно поэтому я рекомендую прорабатывать свою стратегию более досконально.

Многие считают самым важным выбрать доходные инструменты. Уверяю вас – это всего лишь 5% успеха в создании большого капитала. Наиболее важным моментом я считаю создание индивидуального портфеля. Для примера я привожу вам один из вариантов портфеля, который можно считать универсальным. Но, как и в случае со стратегией, есть много моментов, которые универсальностью невозможно учесть.

Итак:

1. Пенсионная часть – 20% от ваших ежемесячных инвестиций. На первом этапе размещать в инструментах, развивающихся вместе с рынком.
2. Основная часть – 80% от ежемесячных инвестиций. На первом этапе размещать в инструментах, превосходящих рынок.
3. Доходная часть – 50% от ежегодной прибыли, которую дает основная часть. Размещать равными долями в акции четырех-пяти компаний с ежегодным реинвестированием на протяжении всех этапов формирования капитала. Эта часть портфеля является самой доходной, но при этом и самой рискованной.
4. Благотворительная часть портфеля – любые отчисления в любой паевой инвестиционный фонд на максимальный промежуток времени. Более подробно мы поговорим об этом в следующем разделе.

Как вы понимаете в такой короткой главе невозможно описать данную тему исчерпывающе, да и цель этой книги состоит совсем в другом. Мне бы хотелось сейчас лишь указать вам направление к финансовой свободе, поэтому вышерассмотренный портфель приведен для примера и не должен быть воспринят как рекомендация к действию.

Цель стратегии

Богатых людей многое объединяет, но и различаются они очень многим. Я хочу рассказать вам о жизни двух людей.

Первый. Его мобильный телефон включен и днем и ночью, с утра до самого позднего вечера, он разрывается от звонков тех людей, которым срочно необходимо с ним поговорить. Семья видит его несколько часов в неделю, жена не помнит, когда последний раз проводила с ним вечер вдвоем. Здоровье начинает шалить оттого, что некогда заниматься спортом, питаться приходится нерегулярно, и главное – нервы сдают с каждым днем все больше и больше. Спиртное – лучший способ решения различных вопросов, и алкоголь стал ежедневной нормой. Отлучиться из города больше чем на три дня не представляется возможным, о долгосрочном отдыхе и говорить не приходится. Отдыхать он не умеет вообще, так как постоянно думает о делах, которые ему предстоит решать, и даже ночью несмотря на усталость он не может подолгу заснуть. Страх потерять нажитое преследует его каждую минуту.

Второй. Ставит семью превыше всего. Свободное время позволяет ему вести здоровый образ жизни. Фитнес, правильное питание и железные нервы позволяют чувствовать себя здоровым человеком. Большую часть времени он путешествует и занимается своим любимым делом. Работая, он выкладывается на 100%, отдыхая, не вспоминает о работе вообще. Он не зависит ни от чиновников, ни от контрактов, ни от решения каких-то людей. Он видит, как растут его дети, и старается дать им все то лучшее, чего достиг в этой жизни сам.

Какой жизнью вы хотите жить? Выбирать вам! Конечно, я описал крайности, и таких людей немного. Что-то от первого, что-то от второго... Но чего больше – к такому образу вы стремитесь. Два человека идут к одной цели – богатству, но один из них, пожалуй, забыл, для чего оно ему необходимо и ради кого он отправился в этот нелегкий путь.

Первый создавал свой бизнес, но создал РАботу, которая приковала его к себе. Второй инвестировал деньги в бизнес других людей, и это позволяет ему быть более свободным. Конечно, я не призываю не открывать свое дело. Я призываю построить его таким образом, чтобы вы не забывали, ради чего это делаете. Бизнес – ради

денег? Для чего вам деньги? Не ответив себе на этот вопрос, вы будете наматывать круги, как белка в колесе.

Остановитесь, оглянитесь, подумайте!

Цель нашей стратегии – создать источник дохода, который будет приносить вам прибыль независимо от того, работаете вы или отдыхаете, путешествуете или обучаетесь. Всегда, везде и в любых ситуациях. Цель нашей стратегии – ПОЛНАЯ СВОБОДА!

Шаг пятый. Обращение с деньгами

История пятая. Каким мы видим мир

Амирбек объявил о том, что через месяц с большим попутным караваном он отправляется в Мекку – священное место всех мусульман.

– Дела на время я оставляю тебе, Санджар. Не волнуйся, ты обязательно справишься, – сказал Амирбек.

– Спасибо за честь, отец, я приложу все усилия.

– Путь мой будет продолжительным и нелегким, и может случиться так, что скоро Всевышний призовет меня к себе, поэтому я составил завещание и прошу тебя выполнить его в том случае, если я не вернусь ровно через три года.

Слезы блеснули на глазах Санджара.

– Ну-ну, не плачь, я еще жив, – улыбаясь, сказал Амирбек. – Я позвал тебя сегодня еще и для того, чтобы рассказать пятую историю.

– С нетерпением жду, учитель, – радуясь сквозь слезы, сказал Санджар.

– Вижу, что ты уже умеешь управлять деньгами, но все-таки хочу довести твое мастерство в этом вопросе до абсолютного совершенства. Поэтому постарайся понять в этой истории суть.

Два дервиша три месяца шли по пустыне. И вот – долгожданный оазис. Они вдоволь напились воды и решили найти дом, в котором можно было бы остановиться до утра.

Хозяева дома, в который постучались странники, увидели перед собой двух грязных людей в оборванных одеждах, которые просили пустить их переночевать.

– Пустим их в сарай, а то запачкают весь дом так, что никогда не отмоешь, – сказал глава дома своей жене.

– Правильно, – сказала она ему в ответ.

– Сейчас вас проводят, а утром пастух вас разбудит и покажет дорогу в ту сторону, куда вы держите путь.

Дервиши поблагодарили хозяев и отправились спать.

Сарай, в котором находились бараны, был в запущенном состоянии, напротив стога сена зияла огромная дыра, через которую можно было увидеть стену соседнего дома. Расположившись, путешественники заснули.

Но посреди ночи молодой дервиш проснулся и увидел, как его учитель, стоя на коленях, читает молитву.

– Что вы делаете, учитель?

– Я латаю дыру, – слышался шепот в тишине.

– Но зачем вы это делаете? Хозяева дома нас плохо приняли, даже не налив воды и не дав куска хлеба, зачем вы помогаете им?

– Есть вещи, которые не дано видеть с первого взгляда, мир не всегда такой, каким его видишь ты.

Молодой дервиш, не задавая больше вопросов, лег спать, так и не поняв смысл сказанного учителем.

Утром, не дожидаясь пастуха, дервиши продолжили путь.

Спустя месяц они прошли пустыню и наткнулись на небольшой аул.

– Давай найдем дом для ночлега, – сказал старший дервиш.

В первом же доме уставших путников радушно приняли.

– Простите за скромный прием, – оправдывался хозяин, разламывая горячую лепешку, которую для гостей запекли в тандыре. Сейчас жена приготовит плов, а потом я нагрее побольше воды для того, чтобы вы смогли умыться после долгого пути.

Уложив путников на своей кровати, хозяева расстелили курпачи во дворе на айване и заснули.

История повторилась. Посреди ночи молодой дервиш проснулся и увидел, как его учитель молится, стоя на коленях. Он не стал задавать вопросы, зная, что учитель опять хочет помочь хозяевам дома.

Утром гостей разбудила хозяйка дома. Она оплакивала сдохшую корову, которая была единственной в доме.

– О учитель, я видел как ты молился ночью, почему в доме, который плохо принял нас, ты залатал дыру и помог хозяевам, а в доме, где нам был оказан царский прием, сдохла корова.

– Мой юный друг, есть вещи, которые не дано видеть с первого взгляда, мир не всегда такой, каким его видишь ты.

Молодой дервиш обиделся на своего учителя и не разговаривал с ним до тех пор, пока они не вышли из дома и не продолжили свой путь.

– Послушай, – начал старший дервиш. – Я увидел, что в первом доме через месяц должна была обрушиться стена, проломив часть пола. И в этой яме хозяева должны были найти большой клад, которого они не достойны, поэтому я сделал так, чтобы стена опять стала целой. Во втором доме ночью смерть пришла за женой хозяина для того, чтобы забрать на тот свет, но я остановил ее, предложив взять жизнь коровы. Помни, есть вещи, которые не дано видеть с первого взгляда, мир не всегда такой, каким его видишь ты.

Амирбек завершил свою историю наставлением:

– Санджар, есть законы денег, которые мой род передает из поколения в поколение. Я перенес их на лист бумаги, который ты должен хранить и передать только своим детям, так как это делаю это я. Пройдет время, прежде чем ты поймешь смысл этих законов, главное – помни, мир не всегда такой, каким его видишь ты.

Живые деньги!

Если бы я услышал название этой главы лет пять назад, то не смог бы удержаться от смеха. Из названия становится ясным, что автор считает деньги живыми! Так оно и есть – считает. Более того, он знает, что для тех, кто думает иначе, путь к богатству закрыт.

Я думаю, что любой предмет, созданный человеком, живой. Тем более деньги, о которых каждый день думают миллиарды людей и которые являются инструментом для достижения наших целей. За деньги ведется самая продолжительная и отчаянная битва по всей планете. Их много, они перетекают из одних рук в другие. Порой через руки простого человека в течение жизни проходят тысячи различных монет и купюр.

Мы сами придаем деньгам силу каждый раз, когда считаем, платим или получаем их. Мы сами делаем их живыми, мы сами вдохнули в них жизнь. И только мы можем их притягивать либо отталкивать. Все в наших руках, и мы ответственны за все то, что происходит с нами в этой жизни, тем более за то, что создали сами.

Как говорят о деньгах

Часто ли вам приходилось говорить или слышать: «Деньги мне не нужны!» Или, например: «Деньги портят людей». Мне – достаточно часто. Но смогли бы эти люди порвать чек на миллион долларов прямо у вас на глазах? Уверен, что нет. Во-первых, потому что таких денег у них нет, и скорее всего, этими фразами они пытаются прикрыть свои неудачи в обращении с деньгами. Во-вторых, даже если они где-то и найдут такие деньги, то сразу изменят свое мнение по данному вопросу на диаметрально противоположное.

Мы живем в материальном мире, и многое сегодня зависит от того, что мы можем себе позволить. Деньги раздвигают границы, дают возможность действовать гораздо быстрее, что, в свою очередь, приводит к осуществлению поставленной цели.

Особенно странно слышать подобные высказывания от людей, у которых есть дети. В мире, где все, от правильного питания до высшего образования, зависит от денег, они пытаются закрыться в своей раковине и не признавать реального положения дел. Ведь гораздо легче говорить, чем действовать.

Все, что мы произносим, имеет безграничную силу. И если вы говорите, что вам чего-то не надо, то неведомые силы забирают у вас это. Если вы отказываетесь от денег, которые вам дают за совет, проделанную работу или просто дарят на день рождения, то знайте, вы отказывает не этому человеку, а самому себе. Отталкивая деньги словами и действиями, вы убираете их из своей жизни.

Каждое наше слово имеет материальную основу. Не верите? Проведите эксперимент! Возьмите очищенную воду, налейте ее в два больших и прозрачных стакана. Наклейте на каждый стакан лист бумаги. На первом вы большими буквами должны написать слово «Добро», на втором – «Зло». Проверьте вкус воды в первый раз через неделю, второй раз – через две и наконец через сорок дней. Разница, которую вы почувствуете, покажет, как простое слово может влиять на окружающие предметы.

*Не отказывайтесь от денег.
Следите за своими словами.*

Как думают о деньгах

Когда-то я решил приобрести столько денег, сколько потребуется для того, чтобы не думать о них вообще. И только это начало происходить, я осознал, что в мою жизнь стали приходить другие мысли, которые притягивали новых людей и новые события. Раньше им просто не было места. Даже отдыхая с семьей, я не мог успокоиться, постоянно думая о своих делах, задачах, которые на тот момент сводились только к деньгам.

*Лучше совсем не думать, чем думать плохо.
Ведь мысли материальны, так же как и слова.*

Страх потерять деньги приводит в действие механизм, описать который достаточно трудно, но факт остается фактом – любой страх приводит к потере и разрушению. С другой стороны, не беспокоиться о безопасности – это значит не заботиться о своем финансовом благополучии. Выбор прост – действуй для того, чтобы сохранить, но не бойся потерять.

*Создайте достаточное количество денег.
Следите за своими мыслями.*

Отношение к деньгам

Наши поступки отражают наше отношение к деньгам. Представьте себе, что вы одели своего ребенка, отпустили его погулять. Через три часа он приходит совершенно голый. Но ведь вы любите своего сына, и поэтому вы снова одеваете его. Проходит три часа, и он опять возвращается без одежды. Как долго вы сможете это терпеть?

Жизнь – наша Мать, а мы ее дети. И она внимательно смотрит на то, что мы делаем с теми подарками, которые она нам дает. Каждый месяц вы получаете свои заработанные деньги, и если к началу следующего у вас не осталось ничего, то можно сказать, что вы являетесь тем ребенком, отношение родителей к которому как минимум будет не очень хорошим. Вам дают, а вы выбрасываете, вам дают еще больше, но вы опять безжалостны к подаркам судьбы.

Первые уроки (наказания родителей) очень мягкие – мы теряем деньги, или во время покупки нас обсчитывают, или у нас берут в долг и не отдают, или еще что-нибудь происходит с нашими деньгами.

И если мы ничего не замечаем, в дело идут более серьезные инструменты – нам по полгода не выплачивают зарплату, или нас неожиданно увольняют с работы, либо срывается контракт, на который мы сильно рассчитывали. Ну если и после этого мы ничего не понимаем – удача навсегда покидает нас. Участь такого человека – всю жизнь прожить в нужде. Есть ли выход? Да, есть! Как прощают нас родители, так и жизнь ждет, когда мы вернемся повзрослевшими к ней.

Читая эти строки, вы уже стремитесь не делать ошибок или ищите то, как исправить их. У меня есть только один совет – **ДЕЙСТВУЙТЕ!** Начинайте откладывать 10–20% от своего ежемесячного дохода, и вы поймете очередной закон – подобное притягивает подобное.

Откладывайте деньги.

Деньги идут к деньгам.

Деньги любят счет! Нарушая этот закон, мы проявляем свое безразличие к своему будущему, и о финансовой свободе можно даже не мечтать. Я рекомендую один раз в неделю подбивать свой финансовый план. Скорее всего, эта идея вызовет определенный протест в ваших сердцах. Выбор за вами. Хочу лишь добавить, что все богатые люди, с которыми мне приходилось встречаться, проводят эту операцию как минимум два раза в месяц.

Составляйте финансовый план.

Думаю, что любому человеку приходилось находить деньги. Может, это всего лишь медная монета на тротуаре. В любом случае вы должны понимать, что это подарок свыше, еще один знак судьбы. Возьмите монету, не бойтесь нагнуться. То отношение, которое вы проявите к деньгам в этом случае, вернется к вам сторицей.

Каждый день мы берем сдачу, делая покупки в магазине. Может, у вас есть привычка оставлять мелкие монеты во время расчета? Вам дают, а вы оставляете. Вам дают, а вы не берете. Все это – знаки и символы, не отбрасывайте их от себя. Проявите уважение к законам жизни, возьмите сдачу – и еще один денежный ручеек польется в ваши карманы.

Проявляйте уважение к знакам и символам.

Энергия денег заставляет их находиться в постоянном круговороте. Препграда, с помощью которой человек останавливает воду, превращая небольшую реку в море, называется плотиной. Прорыв плотины – это катастрофа, которая может привести к трагедии, и человек всеми силами старается ее предотвратить. Деньги, которые вы откладываете, постепенно накапливаются. Не дайте деньгам остыть, запускайте их сразу в дело. Деньги должны работать!

Как только вы получили свой очередной доход, заплатите себе в первую очередь. И сразу инвестируйте в паи выбранного фонда. Деньги должны возвращать для вас новые деньги.

Деньги должны работать.

Ситуация: вы должны деньги

Конечно, это не имеет никакого отношения к банковским кредитам, например на развитие бизнеса, благодаря которым в нашем мире осуществляется большая часть проектов. Речь пойдет о тех деньгах, которые вы должны были отдать по договору, но не отдали. Путь к благосостоянию постепенно будет закрыт. Может, в какой-то момент жизни все будет достаточно хорошо. И вопрос здесь идет даже не о деньгах. Если вы их так хотите, то, скорее всего, они к вам придут, но ведь есть еще и другие области жизни. На чужих деньгах счастье не построишь, а вот горя нажить можно достаточно.

На чужих деньгах счастье не построишь.

Ситуация: вам должны деньги

Конечно, необходимо прощать должников наших и не концентрироваться на этом. Но прежде необходимо приложить все усилия для того, чтобы вернуть долг. Сорить деньгами – такой же грех, как и красть деньги. Напоминайте, требуйте,

действуйте – именно в такой последовательности необходимо двигаться. Под понятием «действуйте» я подразумеваю только законные и гуманные методы возврата денег.

Ну а для того чтобы не попадать в такие ситуации, старайтесь не давать деньги в долг. Да и откуда им взяться, если у вас каждая копейка на счету, каждый рубль в деле. И все-таки если вы собираетесь одолжить кому-то деньги, то заранее смиритесь с тем, что расстанетесь с ними навсегда.

Не сорите деньгами.

История шестая. Зеркала и злая собака

Санджар помогал во всем своей семье, и родственники считали его мудрым человеком, который отмечен Всевышним и пришел на землю для того, чтобы изменить благосостояние всего рода.

Освоив законы денег, Санджар также оказывал помощь многим нуждающимся. Он всегда помнил о той истории, которую ему рассказал Амирбек за день до отъезда в Мекку:

– В далеком Китае император построил новый дворец для приема своих гостей. Красота дворца дополнялась еще и тем, что он был украшен большими зеркалами. За день до того, как во дворец должны были приехать первые гости, в большой зал забежала бездомная собака. Каково было ее удивление, когда она увидела сотни собак, стоящих вокруг нее. Собаки были повсюду. Будучи весьма разумной собакой, она оскалилась, чтобы на всякий случай защитить себя от окруживших ее собак. Все собаки оскалились в ответ. Она зарычала – они с угрозой ответили ей.

Собака принялась бегать из стороны в сторону, лаять, рычать, противник не собирался сдаваться и отвечал тем же. Противостояние продолжалось всю ночь. И когда утром слуги открыли двери дворца, они увидели одну мертвую собаку в комнате, украшенной большими зеркалами. Никто не дрался с нею, во дворце вообще не было никого. И когда она начала сражаться, отражения в зеркалах тоже вступили с ней в борьбу. Она погибла в борьбе с собственными отражениями.

Как всегда, Амирбек улыбнулся и завершил свою историю наставлением:

– Вселенная платит нам сполна, сынок. Открой для себя эту истину – и ты познаешь закон равновесия жизни.

Благотворительность

Вот уже не одну тысячу лет огромное количество людей во всем мире отчисляют каждую десятую часть своей прибыли в церкви, мечети, больницы, различные

фонды. Почему они это делают? Может, боятся потерять то, что у них есть? Может, желают получить больше? Может, хотят быть признанными? А может, от чистого сердца желают помочь тем, кто нуждается? Загадка человеческой души. Мне кажется, неважно, что вас побудило сделать это на первом этапе. Важно понять только одно – этот закон действительно работает. И даже если это не десятая часть, а сумма намного меньшая, знайте – вы отдаете в этот мир добро и он вам ответит тем же. Словно эффект маятника – вы отталкиваете его, а он возвращается с еще большей силой.

Я предлагаю вам открыть свой собственный благотворительный фонд, на формирование которого, скорее всего, уйдет не один десяток лет. Как я уже писал, для этого ежемесячно инвестируйте любую сумму на максимальный промежуток времени в любой паевой фонд. Наступит день – и плоды этого фонда вы сможете раздавать каждый месяц многим нуждающимся.

И конечно же, 10% от прибыли, которые вам каждый месяц начнет давать основной фонд, вы сможете тратить на благотворительность уже через 10 лет.

Для того чтобы творить хорошие дела, повод необязателен. Дарите от души, не думая о том, что вы получите взамен. И уже совсем скоро вы ощутите еще один закон мироустройства.

Все возвращается сторицей.

Сделайте деньги своим подспорьем

Их можно ненавидеть. В них можно всю свою жизнь нуждаться. Их можно пытаться укротить, а можно сделать опорой на пути к своим мечтам, на пути к финансовой свободе. Соблюдайте законы, и через некоторое время вы начнете вкушать их прекрасные плоды:

Следите за своими мыслями.

Следите за своими словами.

Создайте достаточное количество денег.

Откладывайте деньги.

Не отказывайтесь от денег.

Деньги идут к деньгам.

Составляйте финансовый план.

Проявляйте уважение к знакам и символам.

Деньги должны работать.

На чужих деньгах счастье не построишь.

Не сорите деньгами.

Все возвращается сторицей.

История седьмая. Счастье

Великий праздник состоялся в день возвращения Амирбека. В самый разгар пира Амирбек позвал Санджара:

– Санджар, сынок, по пути из Мекки в Самарканд небеса мне дали второе откровение, такое же, как и в ночь накануне твоего первого появления в моем доме. Из него я понял, что через сорок дней после возвращения в Самарканд меня призовут в мир иной. Всевышний не дал мне сына, но он подарил мне тебя. Я уже передал тебе все мои дела. Помогай моей семье так, как это указано в завещании, тем более что мои дочери стали тебе родными. Я научил тебя всему, что познал сам в течение жизни. Единственное, что у меня осталось, – это последняя история.

Всевышний, создавая человека, взял глину, слепил тело, прикрепил к нему руки, ноги, голову. Поместил в него душу, вдохнул дух. Завершив работу, Он увидел, что остался маленький кусок глины, и тогда Создатель спросил человека:

– Сын мой, что тебе дать еще?

– Дай мне счастье, Отец мой, – ответил человек.

Всевышний подумал немного, взял кусок глины и молча вложил его в ладонь человеку.

Мы сами создаем себя и свое счастье!

Вместо послесловия

В книге мы всего лишь несколько раз коснулись вопроса о том, как зарабатывать деньги. И хотя книга посвящена тому, как правильно использовать доходы, я хочу поделиться с вами одной истиной. Наши доходы зависят от количества «ДА», которые мы даем в ответ на любые возможности, предоставляемые нам жизнью. Подумайте над тем, как часто страх перед неизвестным не дает возможности действовать, как предрассудки не дают возможности преуспеть, как советы «знающих людей» останавливают за шаг до победы. Отбросьте все – **ДЕЙСТВУЙТЕ!**

Оправдания своей несвободы, которые у вас могли быть до того момента, как вы прочитали эту книгу, не имеют уже никакого значения. Себя не обмануть! И поэтому единственное, что я вам могу пожелать, так это – **ДЕЙСТВУЙТЕ!**

И если вы уже ответили на вопрос «Что мне нужно от жизни?» и узнали, как вам этого добиться, то дело осталось за малым – **ДЕЙСТВУЙТЕ!**

ДЕЙСТВУЙТЕ, ДЕЙСТВУЙТЕ, ДЕЙСТВУЙТЕ!!!

3 Книга

Осторожно, акции!
или Правда об инвестировании
в России

Приветствие

Добрый день, дорогой читатель!

На протяжении всей жизни я искал универсальные инструменты, которые бы позволили любому человеку на Земле стать финансово свободным. Методом проб и ошибок, а также благодаря своим наставникам мне удалось найти один из таких инструментов, с помощью которого я уже сделал свою жизнь свободней. Как вы понимаете, мы будем говорить об инвестировании. Сегодня я получаю огромное удовольствие от того, что передаю свой опыт окружающим людям. Рад, что у меня появилась возможность рассказать о больших возможностях и вам.

Все, о чем мы будем говорить, основано прежде всего на положительном опыте и имеет под собой твердую почву практики. Эта книга не о том, как быстро сколотить великое состояние, и не о том, как с помощью магических формул добиться успеха на бирже. Ключевым аспектом этой книги является универсальность. Не акции, деньги, портфели или стратегии, а именно универсальность методов, описанных ниже. Неважно, имеете вы большой капитал или нет, достаточно ли у вас свободного времени, есть ли у вас экономическое образование и – самое главное – желание изо дня в день заниматься инвестированием. Конечно, чаще всего мне приходится встречаться с ситуацией, когда одновременно нет ни капитала, ни времени, ни знаний и нет даже желания ежедневно заниматься управлением своего капитала. Давайте подробнее рассмотрим ситуацию с каждым из ресурсов.

Долгое время *деньги, а точнее, их недостаточное количество* были первой преградой для многих людей, которые мечтали освоить инвестирование. Ситуация изменилась, когда примерно 120 лет назад известный предприниматель и общественный деятель Генри Форд выпустил акции своего автомобильного предприятия

стоимостью в 1 доллар. На тот момент средняя стоимость одной акции составляла несколько сот долларов (это примерно 1000 долларов на сегодняшний день), и естественно, многим людям возможность инвестировать была не по карману. Скептики высмеивали действия Форда, говоря, что свой капитал ему придется собирать также в несколько сот раз дольше. Но история сложилась совсем по-другому. Сердца людей настолько зажгла эта возможность, что огромный по количеству средний класс запустил свои маленькие «ручейки» в дело Форда. Всего за несколько месяцев десятки тысяч людей стали инвесторами нового предприятия Генри Форда, революционные действия которого позволили любому человеку в США независимо от его доходов заниматься инвестированием.

Прошел целый век, прежде чем в нашей стране появилась такая же возможность. Сегодня инвестированием можно заниматься, имея капитал всего лишь в несколько тысяч рублей. Конечно, не все инструменты позволят инвестировать такой маленький капитал, но то, что любой человек в России, имеющий такую сумму, способен стать инвестором, – это свершившийся факт.

Мне довольно часто приходится слышать высказывания со стороны многих скептиков по поводу того, что маленький капитал не имеет смысла запускать в дело. Уверяю вас: это лишь еще одно оправдание своего бездействия.

Время. У обычного человека нет возможности оставить свои дела, работу, семью и друзей для того, чтобы, прильнув к экрану монитора, отслеживать «незатейливые» графики и котировки или скрупулезно выставлять различные заявки. Обменять время на деньги – это значит надеть одни кандалы вместо других. «Просидев» в свое время таким образом более года, я увеличил свой капитал вдвое, но потерял намного больше. Первой из потерь в списке значилось здоровье. Расшатанные нервы, ухудшенное зрение, депрессия – это только некоторые из проблем, с которыми мне пришлось столкнуться. Случайная встреча с человеком, который создал свое состояние, занимаясь универсальным капиталовложением, открыла мне совсем иной мир, причем с использованием все тех же инвестиционных инструментов. С этого дня я уделяю своим инвестициям несколько часов в месяц, да и то в большей степени из любопытства.

Опыт или знания – еще один миф об инвестировании, раздутый главным образом людьми, зарабатывающими на обучении тех, кто хочет преуспеть в этой области. Естественно, я не утверждаю, что опыт преуспевающих инвесторов и базовые навыки нам не понадобятся. Конечно же, они нам нужны, без них никуда! Но ведь наша задача не стать профессиональными «игроками» на рынке, а лишь освоить ту толику знаний, которая поможет нам преуспеть в любом случае.

Давайте рассмотрим пример. Может ли каждый человек на Земле научиться играть на скрипке? Теоретически – ДА! А у всех ли есть способность стать вторым

Паганини? Уверен, что НЕТ! Во-первых, 99% людей на Земле не любят играть на скрипке – это им просто не нравится, а если ты не вдохновлен тем, чем занимаешься, то и преуспеть в этом невозможно! Во-вторых, даже 1% – это уже чересчур много людей, и конкуренция оставит в живых только каждого сотого, а скорее всего, даже тысячного. Точно так же и с инвестированием – 99% людей на Земле не хотят профессионально заниматься инвестированием: это не доставляет им удовольствия. Они хотят быть спортсменами, хирургами, поварами, юристами, физиками-атомщиками, но никак не инвесторами. Им не приносит удовольствия процесс, но они желали бы стать финансово свободными людьми, используя инвестирование как инструмент. Поэтому наша задача – превратить инвестирование в музыкальный центр, который достаточно включить, для того чтобы наслаждаться звуками скрипки.

Мы собираемся взять ровно столько знаний, сколько нам необходимо для достижения финансовой свободы. Освоить их способен любой человек, умеющий читать, считать, а также последовательно действовать на основе эффективных рекомендаций.

Знаете, что мне нравится больше всего? То, что ваш интерес к этой книге говорит о том, что вы хотите получить больше от жизни. Вы ищете, исследуете, пробуете, действуете, ошибаетесь, падаете, встаете, пробуете еще раз и в конечном счете побеждаете. Откуда мне это известно? Все просто: акции и все, что с ними связано, привлекают к себе людей исключительно смелых, готовых действовать в самых сложных и нестандартных ситуациях.

С каждым годом все больше и больше людей пробуют свои силы на фондовом рынке. Истории о том, что на бирже можно сколотить немалый капитал, подливают масло в огонь, привлекая новых искателей приключений. Многих не останавливает и то, что большая часть историй имеет довольно грустный конец. Ведь из 100 участников рынка в список преуспевающих попадает от силы десять человек. Говорит ли это о том, что навыки для преуспевания на фондовом рынке – это дар Божий? Нет, это говорит о том, что на основе разностороннего образования в области инвестирования мы принимаем разные решения и, соответственно, действуем неодинаково в одних и тех же ситуациях, исходя из того опыта, который у нас есть. Но почему же из 100 человек 90 используют заранее проигрышные стратегии? Ответ прост: большинству людей и компаний, которые привлекают клиентов на фондовый рынок, выгодно делиться только теми стратегиями, которые приносят им большее комиссионное вознаграждение. И лишь те, кто ищет, рано или поздно сталкиваются с положительным опытом тех, кто, используя эффективные инвестиционные стратегии, в конечном итоге добиваются своей цели.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ!!! Если вас привлекает фондовый рынок как инструмент для ежедневного получения прибыли, то, к сожалению, данная книга не для вас. Основываясь на принципах портфельного инвестирования, мы собираемся ответить на

вопрос, как преумножить или создать капитал на длительном промежутке времени, используя рост и развитие компаний крупной капитализации разных стран мира. Стратегии, описанные ниже, подойдут прежде всего тем, кто разделяет взгляды Уоррена Баффета, Майкла О. Хиггинса, Тома Гарднера и других гуру портфельного инвестирования в акции.

Рискованно ли инвестировать в акции

Как часто вы слышали: «Инвестировать в акции очень опасно! Большая часть людей проигрывает свои деньги на бирже!»? И знаете, что я вам на это скажу? Это абсолютная правда! Давайте будем откровенны друг с другом и признаем факт: инвестировать в акции – довольно рискованное дело.

Риск – это обратная сторона дохода!

Законы природы и мироздания делят людей в любой области человеческой жизнедеятельности на преуспевающих и отстающих. Причем первых гораздо меньше, чем вторых. Закон Паретта гласит: 20% людей зарабатывают 80% денег. В инвестировании этот закон можно смело разделить на 10% и 90%. Соответственно, 90% людей либо проигрывают, либо время от времени довольствуются скромными финансовыми результатами, а вот 10% снимают основные «сливки». Один список мы называем красным, а другой – черным. Красный список – это победители; черный список – проигравшие. В красный список входят практически одни и те же люди, то есть список со временем мало меняется. Должно произойти нечто неординарное, чтобы кто-то из него выпал. Так как количество участников фондового рынка неуклонно растет, то и состав людей, входящих в 10% счастливых, увеличивается соответственно. Во втором списке мы видим постоянную смену состава. Кому-то достаточно месяца, кому-то года, некоторым одной неудачной сделки, другие останавливаются после 20. Есть те, кто выходит из рынка, потеряв 10% капитала, а есть те, кто теряет все. Только самые стойкие люди способны выдержать период неудач и лишений.

Сто к одному

Представьте себе ситуацию, когда на 100 источников информации есть только один, который способен донести эффективную стратегию. Учтите, что 99 источников из 100 имеют огромный рекламный бюджет, что увеличивает их количество еще в несколько сот раз.

99 источников – это многие инвестиционные компании, банки, брокеры, которые растут как грибы после дождя (в дальнейшем брокеры). Являясь прямым посредником между биржей и инвестором, брокер зарабатывает на комиссии от тех сделок, которые совершают участники фондового рынка.

Первая задача, которую ставит перед собой брокер, – это привлечение клиента. Я не вижу ничего плохого в бесплатном обучении, более того, считаю это хорошей возможностью узнать нечто новое. Но большая часть брокеров использует бесплатное обучение лишь для того, чтобы показать клиенту, что достаточно овладеть элементарными знаниями, например в области технического анализа, и он сможет благодаря инвестированию очень быстро и стабильно зарабатывать большие деньги.

Первый источник – это независимые аналитики, частные инвесторы, консультанты, не заинтересованные в прямом привлечении клиентов к торговле на бирже, но готовые делиться своим опытом и своими навыками.

Голова, плечи, бедра... Кажется, что-то пропустили

Технический анализ – это теория о том, что все в нашем мире так или иначе повторяется. Исследуя графики, технические аналитики находят на нем фигуры, которые от случая к случаю вычерчивает рынок. Как только на графике появляется тенденция к новой фигуре, «техники» делают прогнозы о дальнейшем развитии рынка. Проблема состоит в том, что фигура хорошо видна на историческом графике, но в реальном времени вы можете дать три или четыре прогноза о том, какую фигуру в конечном итоге нарисует рынок. Если вы ошиблись, ничего страшного, вы просто неправильно определили фигуру. Какая же это голова? Это не голова, а голова-плечи, надо быть точнее. Рынок никогда не ошибается, ошиблись вы. Научитесь определять фигуры, и вы обязательно преуспеете – именно это нам говорят преподаватели инвестиционных компаний. Придумав способ, как заставить нас очень быстро поверить в свои силы, брокеры привлекают нас на фондовый рынок.

Плох ли технический анализ? Конечно, нет! Но для того чтобы освоить его, требуются годы.

Не всегда больше значит лучше

Вторая задача – заставить клиента совершать большее количество сделок. Хорошо бы 2–3 в неделю, одну в день еще лучше, одну в час – великолепно! Как я уже писал, основной доход большинства брокеров – это комиссия, которую они получают от количества и объема сделок клиентов. И если у вас сделок мало, то вам стоит прочитать вот эти книги, послушать вот этих людей, пройти вот эти семинары, и

вы обязательно поймете, почему торговля в течение дня приносит гораздо больше прибыли, нежели торговля в течение недели.

Заинтересован ли брокер в том, чтобы вы зарабатывали деньги? Естественно, да, но раз статистика говорит, что 90% клиентов все равно уйдут, то гораздо эффективней сосредоточить свое внимание на привлечении новых клиентов. Для того чтобы привлечь больше новых клиентов, стоит размещать больше рекламных объявлений и проводить больше рекламных кампаний.

Как найти иголку в стоге сена

Как найти из 1000 объявлений, предложений, возможностей тот источник знаний, который принесет вам успех? Необходима гибкость и в тоже время целеустремленность, способность сомневаться в тех знаниях, которые ты имеешь, и вместе с тем вера в них. Те, кто способен сочетать эти качества, с большой вероятностью могут рассчитывать в конечном счете на успех.

Я не знаю, на каком этапе взаимоотношений с фондовым рынком находитесь вы, но могу сказать лишь одно: я потратил десятки тысяч часов и долларов, прежде чем нашел универсальную и эффективную стратегию инвестирования. Рад, если вы только делаете первые шаги или собираетесь их делать. Если это так, то, скорее всего, вы рождены под счастливой звездой или сделали что-то хорошее в этой жизни, ведь вам сразу попало в руки то, чего многим ищущим в жизни узнать вообще не дано.

Конечно же, не я один несу универсальные и эффективные знания об инвестировании, нас сотни, тысячи, просто мы не ставим перед собой задачи привлечь вас куда-то, заставить делать определенное количество операций в течение отдельно взятого периода. А раз такая заинтересованность отсутствует, то можете рассчитывать на чистоту наших намерений. Нас трудно найти, но если вы нашли, то разберитесь с тем, о чем мы говорим, по «полной программе».

Наш взгляд на рынок непопулярен в среде многих так называемых профессионалов. Оно и понятно, ведь мы зачастую высмеиваем их работу. Многие годы наш непочтительный взгляд на фондовый рынок никто не замечал. Затем над нами смеялись, прошло время – нас стали бояться. Многие брокеры теряют своих клиентов в тот момент, когда нам удается открыть глаза частным инвесторам на то, что на самом деле представляет собой рынок. И я хочу их предупредить: это только начало!

Так значит, все брокеры стремятся «обуть» инвесторов?

Конечно же, нет! По роду своей деятельности я сталкиваюсь с честными и порядочными компаниями, которые искренне готовы помочь своим клиентам ежедневно решать имеющиеся задачи, но главная проблема в том, что их мало. Эти брокеры, предоставляя обучение своим клиентам, ставят во главу угла не собственную доходность, а нужды инвесторов.

Риск – это составляющая часть успеха

Задавались ли вы вопросом, почему многие библиотекари получают меньше, чем преподаватели, преподаватели меньше, чем стоматологи, а многие стоматологи меньше, чем бизнесмены? Если нет, то вы не встречались с одним из самых главных законов преуспевания. Чем больше мы умеем, чем больше берем ответственности, чем больше рискуем, тем больше стоят наши качества на рынке и тем лучше мы преуспеваем! Прочитайте еще раз, запишите. Не читайте, пока не запишете. Повесьте на самое видное место, читайте каждый день и не говорите, что не знали. Постойте, я вижу, что вы не записали и не повесили на стену. Остановитесь, сделайте это, вполне возможно, это самая главная мысль данной книги. Именно из таких двух-трех истин и складывается общий успех.

Чем выше ваш уровень ответственности и знаний, чем чаще вы готовы идти на большой риск, тем выше ваша ценность на рынке и тем большего успеха вы добьетесь.

Это относится к любой области, к любому обществу, и это правило действовало во все времена.

Риск находится там же, где и финансовый успех. Эти два понятия невозможно разъединить. Если бы мы в течение жизни постоянно избегали риска, то вряд ли смогли бы добиться успеха. Риск и доходность – это две стороны одной медали. Я не призываю вас рисковать всегда, но быть готовым идти на риск ради собственной цели – это необходимость.

В нашем случае, когда я говорю о риске, я прежде всего имею в виду риск изменения образа жизни, некоторых привычек и – самое главное – риск принятия для себя новых решений. А для того чтобы изменить жизнь, придется принять много новых решений.

Совсем скоро мы увидим, как можно снизить риск при инвестировании в акции. Но давайте сейчас вернемся к вопросу о том, как попасть в красный список 10% избранных. На мой взгляд, существует только один проверенный способ – делать то же самое, что делаем мы, уже преуспевшие в капиталовложении. Да, именно так: повторять те действия, которые уже привели сотни тысяч людей во всем мире к успеху в инвестировании. Конечно, методов эффективного и прибыльного инвестирования много, но, как вы помните, мы ищем именно универсальный метод. Задача этой книги – помочь вам освоить универсальный метод инвестирования в акции по максимуму. Моя задача – помочь вам войти в красный список 10% преуспевающих инвесторов.

Но существует и множество как рыночных, так и не рыночных рисков при капиталовложении в акции, например таких как:

- изменение стоимости ресурсов на мировых рынках;
- проблемы на корпоративном уровне;
- смена политического строя;
- свертывание реформ.

Поэтому акции должны быть только частью вашего инвестиционного плана. Причем в зависимости от ваших целей их вес в портфеле может быть и малым.

Пять отличий коня от верблюда

Прежде чем двигаться дальше, я хочу вам рассказать о том опросе, который мы провели весной 2004 года. Участников исследования мы попросили назвать три ассоциации с образом человека, который занимается инвестированием на фондовом рынке. Чаще всего в ответах встречались: биржа, крики толпы перед мониторами и галстук. То есть образ инвестора прежде всего вызывал ассоциации с трейдером-спекулянтом, который совершал огромное количество операций за небольшой промежуток времени на торговой площадке. Затем мы задавали каждому еще один вопрос: можете ли вы представить себя в образе инвестора? Более 90% людей отвечали, что НЕТ!

В сознании большинства людей инвестор ассоциируется с избранным, преуспевающим и очень далеким от всех людей человеком. Стереотипы не позволяют многим «залезть в шкуру» инвестора. Во многом это происходит от незнания, но в большей степени оттого, что инвесторов чаще всего путают со спекулянтами.

Философия

Имеет ли спекулянт отношение к инвестированию? Да, но примерно такое же, какое балерина имеет к софитам над сценой. Вроде бы и балерина, и софиты в театре, вроде бы софиты даже освещают площадку для балерины, но прямой связи между ними, конечно же, нет. Также и спекулянт: вроде бы анализирует, считает, покупает акции, а прямого отношения к инвестированию не имеет. Еще лет пять назад я бы очень долго спорил на эту тему. Но сейчас я все отчетливее понимаю разницу между инвесторами и спекулянтами.

Первое и самое главное отличие – это философия. Основная задача спекулянта – купить инструмент подешевле и продать как можно дороже. Следуя разработанной стратегии, спекулянт ведет постоянную охоту за ценой. Его совершенно не интересует рост акции и предприятия, выпустившего их, ведь у него есть возможность зарабатывать и на падении стоимости акции. Его интересует только прибыль, и более

ничто. Выбирая акции, спекулянт не инвестирует в отрасль, предприятие или государство в целом, а пытается обыграть такого же спекулянта, как и он. Как вы понимаете, деньги просто так, из ниоткуда не берутся. И если один спекулянт выигрывает, то в этот момент другой спекулянт их проигрывает. Обыграть, подсидеть, скальпировать, хлопнуть, подрубить, колбасить – это только часть сленга, которым оперируют спекулянты. К сожалению, такую философию главным образом прививают, а зачастую и навязывают именно брокеры. Как вы помните, им это чрезвычайно выгодно. Спекулятивные стратегии – это залог прибыли большинства брокеров. Чем больше сделок, тем больше прибыль. Но, как вы понимаете, в погоне за быстрым рублем рано или поздно многим приходится сойти с дистанции. Сегодня ты, завтра тебя – романтика.

Основная задача инвестора – увеличивать свой капитал вместе с ростом благосостояния экономики, отрасли и в конечном счете предприятий, в которые он произвел капиталовложение. Мы живем в одной из самых богатых ресурсами стран мира. Например, ресурсы природных ископаемых в нашей стране в 300 раз больше, чем во всей Европе. То, что экономика нашей страны будет развиваться, ни у кого не вызывает сомнений. Для многих вопрос состоит в том, когда и какими темпами. Мое заявление: здесь и сейчас, каждую минуту, каждый час и каждый день. Падение или рост рыночных показателей – это в любом случае признак развития. Посмотрев на темпы роста экономики любой страны, мы увидим периоды роста, спада или стагнации, но, что бы ни происходило, общая тенденция – развитие.

Задача инвестора – поймать это развитие, наращивая свое благосостояние даже в те моменты, когда идет спад или стагнация.

Сейчас в нашей экономике этап развития предприятий, которые занимаются добычей, переработкой и продажей ресурсов. Это совершенно нормально для ситуации, в которой находится наша страна, – ситуации развивающегося капитализма. Газ, нефть, электроэнергия, металлургия, связь – это локомотив нашей экономики на сегодняшний день. Спустя годы на первый план также выйдут предприятия в области машиностроения и легкой промышленности. То есть наша экономика будет развиваться по известному пути развития любого крупного капиталистического государства. Будет ли экономика испытывать трудности? Обязательно, другого пути нет, но даже в таких ситуациях экономика развивается. Задача инвестора с пассивной и универсальной стратегией инвестирования – следовать за развитием экономики, правильно выбирая предприятия и увеличивая свой капитал в любой ситуации. Кроме того, сегодня любой инвестор в России может инвестировать свои сбережения в экономику тех стран, которые уже давно твердо стоят на ногах, в частности в экономику США.

Сроки капиталовложений

Для спекулянта срок капиталовложений зависит от того, как быстро стоимость акции дойдет до желанной цены. Если это случилось за одну минуту, то спекулянт выходит из рынка моментально. Как таковых, сроков для спекулянта вообще не существует. Есть задача, а сроки не имеют значения. Существует два способа выхода из рынка. Первый – механический: сидеть и ждать, пока акция дойдет до желанной цены. Второй – автоматический: выставить заявку брокеру и ожидать ее исполнения. Конечно, существуют торговые системы, которые основаны не только на стоимости, но и на других показателях, но в любом случае сроки редко прописаны в этих системах.

Спекулянт по своим действиям напоминает мне крестьянина, который, посеяв семя, каждый день достает его из земли, чтобы убедиться, что оно проросло. Инвестор же использует другую стратегию – стратегию орошения и культивирования своих посевов, чаще всего зная, когда ему стоит собирать урожай.

Инвестор, заранее рассчитывая свою долгосрочную инвестиционную стратегию, в первую очередь определяет сроки капиталовложений. Срок инвестиций составляет от года до нескольких десятков лет. Акции, имея особую склонность к риску, заставляют инвесторов разрабатывать свои стратегии в среднем сроком от 5–7 лет, а в некоторых случаях только от 10 лет. На небольших промежутках времени на стоимость акций влияют различные факторы, например слухи, общий спад рынка, налоговые претензии, снижение инвестиционного рейтинга, спекулятивные «интервенции», – но по истечении лет рынок обязательно возьмет свое, и в конечном итоге самым важным моментом станет фундаментальная составляющая, то есть реальные экономические результаты деятельности отрасли и конкретного предприятия.

*Что происходит с экономикой
на продолжительном промежутке времени?*

Правильно. Развитие!

Нужно отметить также и то, что при равном капитале спекулянт может гораздо быстрее добиться своей финансовой цели, нежели инвестор. Но, как вы понимаете, у спекулянта в сотни раз больше шансов свой капитал и потерять. Статистика говорит о том, что более 95% спекулянтов не заработали денег на бирже, но есть также и 5% спекулянтов, которые день за днем «стригут» тех самых 95% джентльменов удачи. И естественно, у них есть возможность сформировать свое состояние гораздо быстрее, чем инвесторы.

Риск – вещь вознаграждаемая. Отсутствие риска в вашей жизни и является самым большим риском.

Сумма инвестиций

Обычно игрок со спекулятивной стратегией приходит на рынок с уже сформированным капиталом, увеличивая или уменьшая его по мере торговли. Если появляется свободный капитал, то чаще всего спекулянт запускает его на свой счет, но о какой-то четкой стратегии формирования и накопления капитала речи не идет. Для спекулятивной торговли необходим достаточно большой капитал. Оптимально входить на рынок с 10-й частью от общей суммы, увеличивая ее в зависимости от выбранной стратегии. Большой капитал – это безопасность для спекулянта. Обычно брокеры рекомендуют начинать с суммы в 10000 долларов, но если откровенно, то оптимальной можно назвать сумму в 50000 долларов. Некоторые спекулянты начинают и с нескольких тысяч долларов, но эффект при этом настолько маленький, а риск настолько большой, что либо пропадает интерес, либо заканчиваются деньги. Третьего с малыми суммами в спекулятивных торгах не дано.

Инвестор может начинать свою деятельность как с капиталом, так и без него. То есть он может сформировать свой капитал в процессе своей инвестиционной деятельности. Это огромный плюс для многих людей, не имеющих больших финансовых возможностей. Инвестор чаще всего задействует весь свой капитал. Это удается сделать прежде всего благодаря грамотному формированию своего портфеля. Естественно, и стратегии, и портфели у инвесторов с различными стартовыми возможностями неодинаковы. Невозможно за один день эффективно разместить большой капитал на фондовом рынке. Чаще всего период размещения денег на бирже занимает от нескольких месяцев до полугода. А вот инвестор с малым капиталом размещает свои средства за один день, но о том, как это делать правильно, мы будем говорить позже.

Спекулятивные торги напоминают мне бизнес, только с тем отличием, что используется не труд людей, а работа денег. Как мы понимаем, для развития любого бизнеса нам потребуется немалый капитал, в случае со спекуляцией все именно так и происходит. Приходилось ли вам слышать истории о том, что многие люди, заигравшись, проигрывали на бирже не только свой капитал, но и недвижимость, жену, детей, друзей и здоровье? Я слышу эти истории каждый день. И знаете, что я вам на это скажу?

Инвестирование к этому не имеет никакого отношения!

Точно так же, как и люстра не имеет отношения к софитам.

Время

Знаете ли вы спекулянтов, у которых есть свободное время? Уверен, что да, ведь всегда бывают исключения из правил. Но в основном:

Спекуляция – это работа, не имеющая ничего общего со свободой!

Спекулятивная торговля «приклеивает» игроков к бегущим по экрану котировкам. Порой создается впечатление, что мерцающий монитор, как удав, притягивает к себе кролика – спекулянта. «Время – деньги, – говорят себе трейдеры, – или будешь торговать, или упустишь те возможности, которые предоставляет рынок. Или работаешь, или не зарабатываешь». К счастью, существуют стратегии, позволяющие спекулянтам высвободить время и заниматься торговлей несколько часов в день, но такие ситуации встречаются настолько редко, что являются исключением из общего числа поРАБощенных людей.

***Цель инвестирования – финансовая свобода.
Не деньги, а именно свобода.***

Уделяя процессу управления своими инвестициями в некоторых случаях всего 10–20 часов в год, инвестор имеет возможность продолжать заниматься своим любимым делом или дальше трудиться на выбранном поприще. Инвестор – это не профессия, это грамотное управление деньгами, которые к нам приходят в течение жизни. Благодаря тому что универсальное инвестирование не требует от нас огромного количества времени, любой человек независимо от профессии может заниматься капиталовложением, используя его для того, чтобы добиться финансовой свободы.

Время – величайшая из привилегий свободных людей. Что может быть ценнее времени? Может, только Бог, семья, здоровье и друзья. Но уж никак не деньги. В сущности, деньги без здоровья, времени и любимых людей – это золотая крышка гроба, которая с каждым днем опускается на нас все быстрее и быстрее. Меняя время на деньги, мы платим серебром за медь. Поэтому каждый раз, когда вы собираетесь заняться чем-то новым, задавайте себе вопрос: а какую цену мне придется заплатить, если я начну это делать? В случае с инвестированием время остается вместе с нами как основная награда за мудрость. Большая часть людей предпочитает работать ради получения денег. Некоторым удается работать только на себя, при этом выбирая время, которое они готовы тратить на добычу денег. Взяв больше ответственности, человек может привлечь в свое дело других людей и зарабатывать с их усилиями деньги уже гораздо эффективней. Но вершиной эффективного распределения денег, сил и времени является инвестирование. Многие столетия инвестирование считалось уделом избранных, к счастью, в нашем мире ничто не стоит на месте, и сегодня получать доход, используя деньги как инструмент, может практически каждый человек в России. Вопрос лишь в том, хватит ли нам мудрости разглядеть в инвестировании возможность обрести высокий уровень свободы, в списке атрибутов которой время будет стоять на первом месте.

Результаты

Меня всегда впечатляли результаты, которых добиваются трейдеры, использующие в своей работе спекулятивные стратегии. Я знаком с людьми, которые зарабатывали по 100–150% прибыли в год на свой капитал. Конечно, встречаются и более впечатляющие результаты, но нельзя не отметить, что стабильно большой доход на продолжительном промежутке времени не удастся получить и этим гуру фондового рынка. Как я уже отмечал, только 5% спекулянтов удастся постоянно зарабатывать деньги на бирже, еще некоторым удастся получать хорошие результаты время от времени, а большинство имеют неудовлетворительный либо отрицательный результат. Эту статистику очень хорошо описывает «глыба» спекулятивной торговли Билл Вильямс в своей эпохальной книге «Торговый хаос». В ней же он подтверждает мое мнение о том, что результаты деятельности спекулянта в большей степени зависят от дисциплины, уровня образования и способностей, которыми его одарила природа.

Дисциплина – это способность придерживаться заранее выбранного плана или стратегии. На бумаге все выглядит чинно и благородно, но, как только дело доходит до реальных действий, эмоции затмевают разум. Например, трейдер определил, что, как только стоимость акции, которую он приобрел, упадет ниже отметки в 10%, он, закрыв позицию, выйдет из рынка. Стоимость акции падает на 9%, но затем внезапно возвращается к первоначальной стоимости. Все отлично, все хорошо, трейдер выдержал и не закрыл позицию. Через некоторое время рынок опять падает, правда, уже на 10%, но трейдер ведь помнит, что ситуация может измениться за секунду, поэтому он терпит и ждет, забыв о своей первоначальной стратегии, рынок опускается все ниже и ниже, ежесекундно «съедая» капитал спекулянта. Чаще всего уже после закрытия такой позиции с большим убытком рынок начинает расти. Почему? Да какая разница, почему! Почему спекулянт вовремя не вышел из рынка – вот в чем основной вопрос! Читая новости, просматривая графики и отчеты, прислушиваясь к аналитикам, спекулянт ищет не информацию, которая направит его в эффективное русло, а подтверждение своей правоты. Из 10 мнений он прислушивается к тому, которое дает ему надежду на то, что рынок в конечном счете развернется и пойдет в его сторону.

Готовы ли вы рискнуть 90% своего капитала ради того, чтобы выиграть еще 10% у рынка? Уверен, что нет! А готовы ли вы рискнуть 10%, чтобы вернуть 90% своих денег? Уверен, что да! То есть в первой ситуации мы не готовы рисковать, чтобы выиграть, а для того чтобы вернуть проигранное, мы готовы рисковать всем чем угодно! Это еще раз подтверждает, что человек непоследователен в своих решениях и действует чаще всего под влиянием эмоций, а не разума.

Высокий уровень экономического образования невозможно получить за короткий срок. Даже после многолетнего изучения теории фундаментальных основ рынка

необходимо наработать и практический опыт. Выпускникам скоротечных курсов «впечатывают» в мозги мысль, что они способны преуспеть в краткосрочной торговле даже с имеющимся уровнем образования, что заведомо является ложью и обманом. Это подтверждено прежде всего тем, что многие брокеры заняты постоянным поиском новых клиентов. Зачем они это делают, если, как они утверждают, их выпускники готовы покорить любые высоты? Теоретически через 2–3 года каждый из нескольких сот и тысяч трейдеров, прошедших курсы, легко может привлечь любой капитал в свое дело, что поможет брокеру получить необходимые комиссионные отчисления для своей прибыли. Но реальность заключена в другом. Большая часть выпускников курсов так и не начинают зарабатывать деньги. Прежде всего это связано с отсутствием должного опыта и образования.

Но, даже имея опыт и хорошее образование, нельзя не считаться с человеческим фактором. Каждого из нас Всевышний создал единственным и неповторимым. У каждого из нас есть все для того, чтобы добиться успеха в жизни. А вот пути реализации своих способностей у каждого разные. Одним это лучше удастся в спорте, другим – в искусстве, третьих ждет триумф в политике, четвертых – в спекуляции. Есть уникальные люди, способные преуспеть в двух-трех областях, но чаще всего мы способны реализовать себя в чем-то одном. Игра на бирже, точно так же как и любая другая область, требует определенных навыков. У одних их больше, у других меньше. Как много людей способно преуспеть на этом поприще? Думаю, результаты говорят сами за себя – в среднем 10%. Так как список неудачников на фондовой бирже постоянно меняется, то мы с трудом можем говорить и о цифре в 10%, но, раз так принято, давайте остановимся на ней. При этом мы можем говорить все что угодно, но если результаты до сих пор выявили 10%, то это значит, что для других уготован совершенно иной путь к успеху.

А что же с результатами инвесторов, использующих универсальную стратегию? Их успех – это прежде всего результаты развития всего рынка. Насколько эффективно работает экономика страны, настолько хорошо растет и капитал инвестора. Давайте посмотрим, как развивался рынок американских акций на протяжении его истории. Для примера возьмем индекс Dow Jones 30, в состав которого входят показатели роста стоимости 30 акций самых стабильных компаний США (рис. 1).

Рынок российских акций еще молод, но несмотря на это он тоже имеет историю своего развития. Это хорошо видно на рис. 2, где показано развитие индекса ММВБ 10, являющегося аналогом американского индекса Dow Jones 30, за последние несколько лет.

История развития фондового рынка любого крупного капиталистического государства – это история роста и падений, но в конечном итоге развития. Когда вы видите развитие, рано или поздно вы увидите рост. Конечно, на рынке бывают и

падения (кстати, они бывают так же часто, как и рост). Задача нашей универсальной стратегии – любое падение превращать в возможность и, соответственно, в прибыль.

Подводя итог, хотелось бы отметить, что:

Задача инвестора – это не получение дохода от ведения торгов, а увеличение своего капитала параллельно развитию фондовой биржи и экономики всей страны.

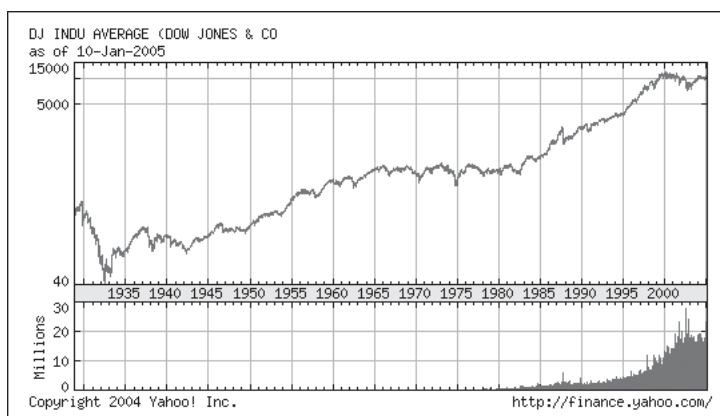


Рис. 1

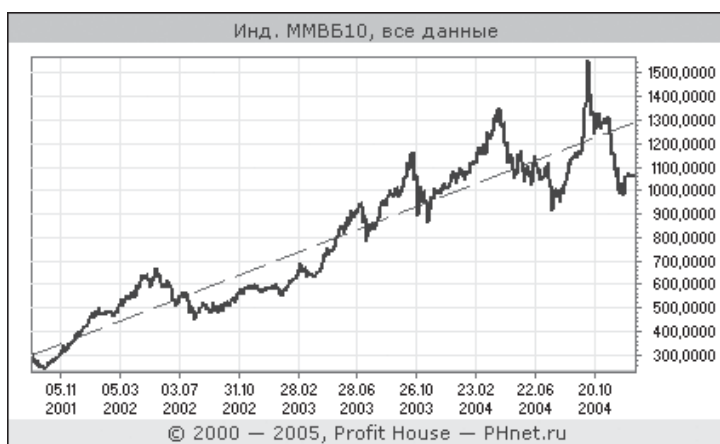


Рис. 2

Место под солнцем

Как же большая рыба поедает мелкую? Первая из задач – это вообще привлечение мальков в озеро, благо дело многие брокеры с ней справляются великолепно. Вторая – убедить мальков, что они уже достаточно взрослые и сильные, чтобы самостоятельно выходить в большую воду. Курсы и их преподаватели, управляемые брокерами, делают это лучше, чем кто-либо другой. Третья задача – поймать мелочь. В мутной воде или во время шторма это сделать намного проще. Естественно, за каждым трейдером никто персонально не охотится, но то, что спекулянты с большими финансовыми возможностями разыгрывают спектакли на рынке, – давно известный факт. Да даже если это и миф! Новичку гораздо сложнее понять, в каком направлении станет в ближайшем будущем двигаться рынок. В результате человеку с малым опытом и капиталом практически невозможно не попасть в заранее подготовленную западню.

Я ничего не имею против тех, кто занимается спекулятивной торговлей, более того, я с огромным уважением отношусь к тем, кто добился огромных успехов на этом нелегком поприще, просто задача этой книги – дать универсальные инструменты миллионам людей, а не нескольким десяткам избранных.

Конкуренция существует в любой области нашей деятельности. Возьмем для примера спорт. Как много людей играют в футбол? Около миллиарда! А сколько из них стали чемпионами мира? За последние 50 лет всего лишь 200 человек! Некоторые выигрывали чемпионаты своих стран, некоторые – чемпионаты района. А много ли спортсменов смогли добиться финансовых успехов в этом популярном виде спорта? Миллионы? Нет. Сотни тысяч? Вряд ли. Тысячи? Скорее всего. Что – все так плохо играли в футбол? Им не удалось ни разу забить мяч? Конечно же, не в этом дело! Просто конкуренция не дает возможности преуспеть хорошим игрокам, для этого необходимо стать лучшим. Посмотрите на искусство врачей, педагогов, возьмите любую отрасль бизнеса, и вы увидите, что конкуренция была, есть и будет везде. За место под солнцем сражаются тысячи, достается оно единицам. Поэтому не стоит удивляться тому, что в мире биржевой торговли происходит то же самое.

Я уже говорил о том, что основная задача автора книги – помочь читателям войти в красный список 10% успешных участников рынка. Первое, что необходимо усвоить, – это то, что универсальное инвестирование не имеет ничего общего со спекулятивной торговлей. Ведь биржа – это место, в котором много не только «солнца», но и «песка». Для того чтобы добиться успеха, путнику предстоит проделать долгий путь, пройдя всю пустыню целиком. Самым универсальным средством передвижения по песочным барханам издавна считались верблюды. Поэтому не стоит брать с собой в дорогу коня, каким бы привлекательным на первый взгляд он ни был.

Второе – то, что именно универсальное инвестирование позволяет пополнить ряды красного списка 10% самых успешных участников фондового рынка. Для этого старайтесь смотреть не на скорость, а на выносливость и долговечность стратегий, с помощью которых вы собираетесь решать свои финансовые задачи.

Скорость – это еще не залог победы, ведь важно не много и быстро двигаться, а первым прийти к финишу.

Несмотря на то что я так рьяно выдвигаю на первый взгляд инвесторов с долгосрочной стратегией капиталовложения, я хочу сказать, что спекулятивная торговля на бирже – это отличная возможность преуспеть в жизни, но, к сожалению, предоставлена она по рождению не всем. Если вас все-таки привлекает более активный спекулятивный стиль торговли, то рекомендую серьезно заняться своим образованием в этой области, прежде чем вы решите перейти к практическим действиям.

Сегодня на рынке России, впрочем как и на любом другом развивающемся, 90% участников применяют спекулятивные стратегии, и только 10% – портфельные, ориентированные на долгосрочный рост стоимости инструментов в портфеле, но уверяю вас – время все расставит на свои места. Ведь, например, в США ситуация на бирже складывается прямо противоположно: 90% портфельных инвесторов и только 10% спекулянтов.

Как снизить риск, инвестируя в акции

Мы с вами очень много говорили о риске, но, как вы понимаете, любой риск должен быть оправдан. Если мы получаем меньше, чем затратили, то это не риск – это глупость.

Можно ли назвать прыжок с третьего этажа ради забавы на землю риском? Думаю, что это глупость. А можно ли назвать риском первый прыжок с 10-метрового трамплина в воду ради будущей олимпийской медали? Да, это, безусловно, риск. Риск – это кратковременная плата за возможность прыгнуть выше своей головы. Почему кратковременная? Потому, что, прыгнув второй, третий или четвертый раз, мы адаптируемся и последующие прыжки для нас становятся безопасными, привычными и естественными.

Когда на фондовом рынке я слышу слово *риск*, я понимаю, что прежде всего речь идет о возможностях. Наша задача – снизить риск, используя при этом возможности, которые предоставлены рынком. С помощью одних и тех же инструментов – в данном случае акций – инвесторы могут получить совершенно разные финансовые результаты. Происходит это потому, что для многих основной вопрос инвестирования

сводится к тому, как и какие акции выбрать. Безусловно, это вопрос очень важный, но при этом вы никогда не добьетесь лучших результатов на фондовом рынке, если будете владеть только этими навыками. Даже при условии, что вы научитесь это делать в совершенстве. Стратегия инвестирования, сбалансированный портфель – и только затем методы отбора акций. Многие инвесторы уделяют первым двум вопросам гораздо меньше времени, и эта ошибка в конце концов приводит их в черный список 90%. Снижение риска – это основная задача, которую инвестор должен ставить перед собой, прежде чем он начинает заниматься капиталовложением. Практика показывает, что большинство участников рынка этого либо не знают, либо не понимают важность этого стратегического момента. Вы можете победить 9 раз из 10, но если один-единственный проигрыш перечеркивает прибыль 9 побед, то это значит, что вы совершили ошибку еще на этапе разработки личного инвестиционного плана. Оборона, тыл, подушка безопасности – называйте как хотите; главное – позаботиться о вопросах снижения риска вовремя, то есть еще до того момента, как грянул гром.

Существует множество сложных систем снижения риска на рынке ценных бумаг. Мы не ставим задачу рассказать обо всех этих системах в данной книге. Как вы помните, ключевое слово для нас – *универсальность*. Поэтому и способы снижения риска мы рассматриваем исключительно универсальные. Сложные системы требуют большего количества времени. Если вы готовы тратить на инвестирование более чем 10–12 часов в год, то тогда используйте сложные системы, а это, как вы понимаете, уже тема для отдельного разговора. Основных универсальных способов снижения риска три, давайте подробнее поговорим о каждом из них.

«Голубые фишки»

«Голубые фишки» – это выпущенные акции хорошо известных компаний, отличающихся стабильностью в получении прибыли и выплате дивидендов. Если выразить одним словом, «голубые фишки» – это стабильность.

Будучи компаниями крупной капитализации, «голубые фишки» прозрачны для инвесторов, а поэтому чаще всего правильно оценены. Прозрачность проявляется в том, что отчетность, которую ведут «голубые фишки», отвечает всем имеющимся мировым стандартам. Их акции котируются на различных биржах, более того – они ликвидны! Их можно продать и купить в любой момент торговой сессии на фондовой бирже.

Конечно, в той мере, в какой вообще можно говорить о стабильности на фондовом рынке. «Голубым фишкам» противостоят акции второго эшелона. Чаще всего это акции региональных предприятий. В моменты подъема фондового рынка растут практически все акции предприятий. При этом эмитенты второго эшелона

зачастую поднимаются в цене намного динамичней, чем «голубые фишки». И тем самым они вызывают горячий интерес, особенно у новоявленных инвесторов и игроков фондового рынка. Ведь гораздо привлекательней инвестировать свой капитал в акции, которые растут не по дням, а по часам. Все бы хорошо, но, к сожалению, в моменты спада на бирже многие акции второго эшелона летят, как осенние листья, не оставляя шансов зазевавшимся игрокам сохранить свой наработанный капитал. Показательным примером является ситуация на фондовом рынке, которая произошла осенью 1997 года. Правда, аналитики утверждают, что такая ситуация более не повторится. Но тогда акции второго эшелона, отреагировав на азиатский кризис, рассыпались, как карточный домик. Не успели они восстановиться в цене, как через 10 месяцев на них обрушился отечественный кризис 1998 года. Конечно, спустя несколько лет наиболее ликвидные акции второго эшелона восстановились в своей стоимости, но большинство из них до сих пор не могут достичь прежнего уровня. Это отлично видно из табл. 1.

Таблица 1

Компания	06.10.1997, в долл.	10.08.2004, в долл.	Изменение
Варьганнефтегаз	4,37	23,00	426%
Оренбургнефть	8,75	23,70	171%
Мегионнефтегаз	9,37	19,75	111%
Ярославнефтооргсинтез	0,15	0,26	73%
Красноярскэнерго	0,59	0,55	-7%
Пурнефтегаз	11,85	10,70	-10%
ВСМПО	93,45	72,88	-22%
Иркутскэнерго	0,36	0,15	-57%
Сахалинморнефтогаз	13,06	4,85	-63%
Свердловэнерго	1,13	0,36	-68%

По данным Елены Березанской, журнал «Форбс», сентябрь 2004.

Теряя в своей стоимости со скоростью курьерского поезда, акции второго эшелона показали нам, чем они по большому счету отличаются от «голубых фишек». Конечно же, я говорю о ликвидности. Есть акции, по которым сделки проходят в среднем раз или два в неделю, у более ликвидных – несколько раз в день, у ликвидных – несколько раз в час. А у «голубых фишек» сделки проходят несколько десятков, а порой и сотен раз в течение одной минуты. Это значит, что в любой момент вы можете как продать, так и купить акции на фондовом рынке, не опасаясь того, что у вас на руках остались никому не нужные бумаги.

Но ситуация меняется, и во втором эшелоне тоже появляются весьма привлекательные и ликвидные инструменты. Но отбирать их стоит с особой осторожностью, опираясь, прежде всего, на мнение своего личного финансового консультанта или рекомендации своего брокера, тем более что доходность многих из них безумно радует. И все же давайте определимся! Второй эшелон – это не совсем универсальный метод капиталовложения.

Итак! Факторы стабильности и ликвидности делают именно «голубые фишки» привлекательными для долгосрочного и безопасного капиталовложения. Тем самым мы оберегаем свои капиталовложения от большого и неоправданного риска. Представьте себе, что прекрасным летним днем вы приготовили вкусный суп. Забыв его на плите, через несколько дней вы находите его в непригодном состоянии. А если бы вы его убрали в холодильник, то, уверяю вас, суп был бы вполне съедобным. Точно так же и на фондовом рынке. Инвестиции в «голубые фишки» – это инвестиции в «холодильник», помогающий оберегать ваши инвестиции от внешних воздействий.

Давайте посмотрим, какие акции входят в состав «голубых фишек», по мнению одного из самых крупных брокеров на российском рынке¹:

- Газпром;
- РАО «Единые Энергетические Системы»;
- Сургутнефтегаз;
- Ростелеком (п);
- НК ЛУКОЙЛ;
- Горнометаллургическая компания «Норильский Никель»;
- Ростелеком;
- АКБ «Сберегательный банк России»;
- Татнефть;
- Сургутнефтегаз (п);
- Мосэнерго;
- АКБ «Сберегательный банк России» (п);
- ЮКОС*;
- Татнефть (п);
- РАО «Единые Энергетические Системы» (п);
- СИБНЕФТЬ.

¹ По данным на январь 2005 года, где (п) – привилегированные акции;
* – эмитент, который мы не относим к «голубым фишкам».

Как мы видим, в списке представлены известные компании, которые ежегодно выплачивают своим акционерам положенные дивиденды. Большинство из них работают в масштабе всей страны. И сделки по этим бумагам на бирже совершаются ежеминутно.

Аналогом российских «голубых фишек» на американском рынке являются акции, входящие в состав индекса Dow Jones 30. Это 30 наиболее стабильных и ликвидных акций предприятий США. История показывает, что именно инвестиции в стабильные и высоколиквидные акции приносят самый лучший результат на большом промежутке времени. Например, взаимные фонды, прадеды наших паевых инвестиционных фондов, построенные на индексе Dow Jones 30, чаще всего являются лидерами среди всех участников рынка коллективных инвестиций. Это говорит о том, что вариации на тему «Сочетание ликвидных и малоликвидных инструментов» не идут ни в какое сравнение по параметрам безопасности со стратегией инвестирования, основанной исключительно на «голубых фишках».

Являясь лидерами в своих отраслях, «голубые фишки» гораздо проще переживают спады, вызванные различными кризисами, они ликвидны, прозрачны и, как мы с вами выяснили, более безопасны, нежели все остальные бумаги, обращающиеся на фондовом рынке. Установив своеобразный барьер, мы способны сосредоточить свое внимание исключительно на данных инструментах, тем самым сделав свои инвестиции более безопасными и менее подверженными риску.

Время

Одним из стратегических аспектов, влияющих на снижение риска, является время. Промежутки в день, неделю, месяц и даже в год являются очень опасными и рискованными для капиталовложения в акции. Истории известны моменты, когда фондовый рынок падал на протяжении года, двух, трех лет и даже пяти! Но практически не встречались ситуации, в которых затяжные падения длились больше пятилетнего периода. Те, кто работает на фондовом рынке более 10 лет, подтвердят, что за каждым отливом обязательно наступает прилив; после каждой засухи – период проливных дождей; молодая луна обязательно становится полной; после зимы приходят весна и лето; после голода – сытость; после долгого спада наступает длительный рост. Так устроен мир, и мы не можем его изменить. Невозможно сделать так, чтобы круглый год светило солнце, чтобы ребенок каждый год вырастал на 10 см, чтобы поля давали урожай по 360 раз в год. Но также невозможно, чтобы круглый год над нами висела темень, чтобы мы все старели не по дням, а по часам, чтобы рано или поздно на полях не появились первые ростки. За каждым закатом наступает рассвет. Время предоставляет нам возможность снизить финансовый риск.

На бирже может происходить все что угодно, но вы должны быть уверены, что после каждого падения обязательно наступит подъем.

Чем дольше длился спад, тем более стремительным и уверенным будет подъем. Чем плотнее вы сжимаете стальную пружину, тем с большей силой она развернется. Посмотрите на примеры развития некоторых акций российской и американской фондовых бирж, и вы увидите периоды оптимизма со стороны спекулянтов и инвесторов и периоды недоверия к тем же эмитентам. Но, как вы понимаете, существует и обратная тенденция: чем стремительней рост, тем интенсивней и падение. На рис. 3–6 эта тенденция показана применительно к таким компаниям, как Сургутнефтегаз (рис. 3), Сбербанк (рис. 4), General Electric (рис. 5), Wal-Mart (рис. 6).

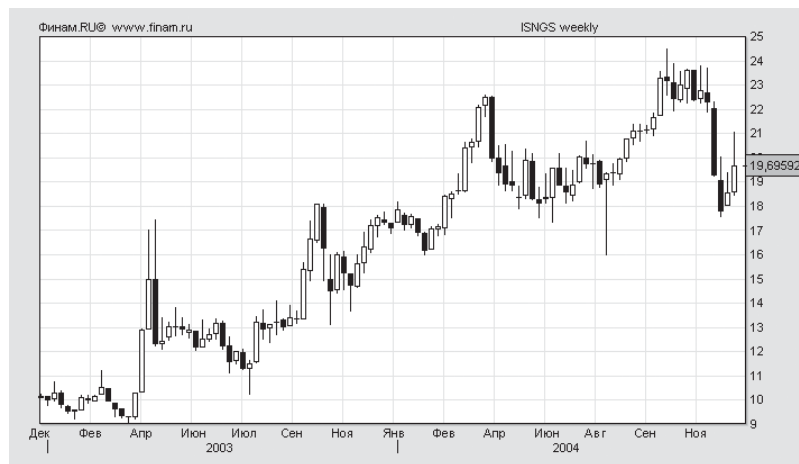


Рис. 3

Почему я так уверен, что в итоге рост превзойдет падение? Потому, что невозможно остановить развитие! Ничто не остановит развитие. Если убрать из расчета такие моменты, как смена политического строя, война, ядерный взрыв, атака земли пришельцами, то мы увидим, что с каждым веком наша цивилизация все стремительней и стремительней движется вперед. Темпы роста экономики крупных капиталистических стран первой половины 20 века опережают темпы роста экономики тех же стран в 19 веке. Даже с учетом второй мировой войны и великого кризиса в Северной Америке. То, что произошло в последующие 40 лет, перекрыло всевозможные показатели 19 и первой половины 20 веков вместе взятых. И естественно, нельзя не



Рис. 4

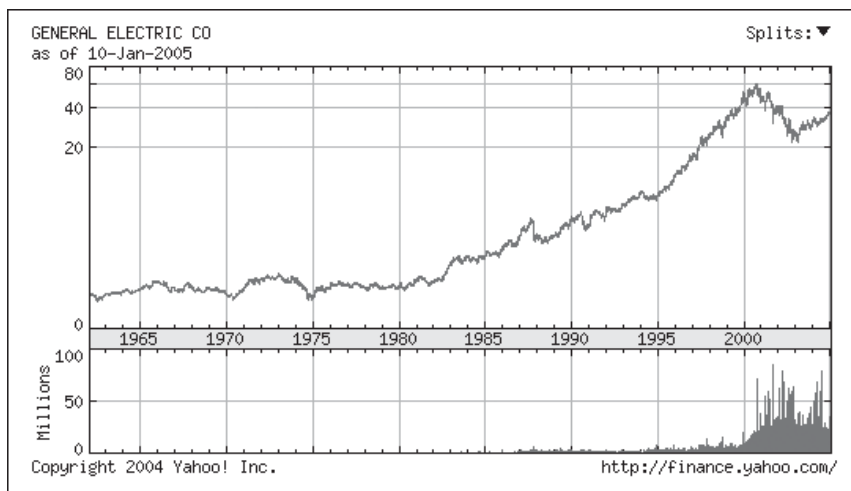


Рис. 5



Рис. 6

заметить, как быстро мы развиваемся в условиях жизни информационного века, когда все направлено на эволюцию и рост.

И все же мы живем в стране, фондовый рынок которой находится пока что в зачаточном состоянии. Младенцам свойственны капризы и раздражительность. Но когда ребенок вырастает, все проблемы переходного периода уходят на второй план. Как вы помните, ничто не стоит на месте – все либо падает, либо поднимается, но в любом случае развивается. Нам повезло, что мы живем в великой стране с огромным потенциалом и богатой историей. Мы болели, у нас были проблемы, власть находилась в руках тех, кто ежедневно принимал решения за нас, не дававшие нам возможности для развития. Сегодня все встало на свои места, и в ближайшие десятилетия нам уже в который раз предстоит показать всем, какой сильной и великой державой мы на самом деле являемся.

Инвестируйте в акции не менее чем на 10 лет, конечно же, я не говорю сейчас о стратегии «купил и забыл», хотя и она порой бывает хороша. Я думаю, вы уже понимаете, что мы делаем это прежде всего для того, чтобы снизить возможный риск, связанный с падением рынка, которого невозможно избежать в этом мире, особенно в стране с предстоящим периодом бурного развития.

***Но если вы не уверены в российской экономике,
инвестируйте в американскую.***

Диверсифицированный портфель

Диверсификация портфеля ценных бумаг – это образование инвестиционного портфеля из «широкого круга» ценных бумаг с целью избежания серьезных потерь в случае падения цен одной или нескольких ценных бумаг. То есть, грамотно и «широко» составив портфель, мы компенсируем падение одних ценных бумаг ростом других. Возможно ли отобрать одну акцию, которая покажет самый большой рост в течение предстоящего периода? Конечно же, можно! А возможно ли отбирать такую «чудо-акцию» постоянно? Если ваша прапрабабушка не была ясновидящей, то, конечно же, нельзя!

Мне приходилось часто видеть, как инвесторы, отобрав по своей системе акцию, получали от этой инвестиции самую большую прибыль на рынке. Складывалось такое впечатление, что они попали в самое яблочко. Но я никогда не встречал ситуации, чтобы такое повторялось в течение 3–4 раз подряд. Конечно же, мы не говорим о людях, использующих инсайдерскую, то есть незаконно полученную, информацию, влияющую на стоимость ценной бумаги. Эта информация нелегальна и поступает к таким людям гораздо раньше, чем об этом узнает весь рынок.

Инвестировать свой капитал в одну-единственную компанию – это все равно что идти по тонкому канату над пропастью. Если доберетесь, то вы победили, ведь всем остальным необходимо сначала дойти до моста, а уж потом устроить переправу. Может повезти раз, два, но если такие безумные походы у вас входят в привычку, то дуновения любого ветерка в виде «скромного» кризиса вполне хватит для того, чтобы опрокинуть вас в пропасть. Такую дорогу чаще всего выбирают игроки-спекулянты, вкладывая свой капитал в одну-единственную акцию. Либо пан, либо пропал! Тем более такая стратегия очень рискованна на российском фондовом рынке, где амплитуда колебания стоимости акции в 30-процентном диапазоне далеко не редкость. Например, в тот момент, когда я написал эти строки, я отвлекся на несколько секунд, чтобы взглянуть на то, что сегодня происходит на рынке. И знаете, что я увидел? Что акции компании «ЮКОС» за 4 часа торгов на бирже выросли более чем на 40%. Но это еще не все, прошла ровно минута, и стоимость поднялась до 45%. Так что далеко за примерами ходить не надо, они и сами к нам придут. Вы скажете: «Как здорово, ведь у нас была возможность за 4 часа увеличить свой капитал почти в половину!». Конечно же, да! Но если я вам скажу, что за прошедший год стоимость акций «ЮКОСа» уменьшилась на 95%, то вряд ли у кого-либо из вас появится желание составлять свой портфель из одной «чудо-акции».

С другой стороны, слишком «широкая» диверсификация ценных бумаг в портфеле приводит к явному снижению прибыли. Ведь при этом происходит усреднение прибыли в инвестиционном портфеле. Давайте посмотрим на табл. 3, представив, что

наш портфель состоит из этих 9 акций и что проинвестировали мы равными порциями в каждую из 9 акций 12 месяцев назад.

Таблица 2

Эмитент	Цена, в руб.	Процент дохода за 12 месяцев
РАО «Единые Энергетические Системы»	8,0230	-4,5
НК ЛУКОЙЛ	820,00	23,3
Горнометаллургическая компания «Норильский Никель»	1469,0	-23,4
Сургутнефтегаз	20,065	14,0
Ростелеком	49,750	-19,6
АКБ «Сбергательный банк России»	13342	72,8
Мосэнерго	4,2010	108,5
Татнефть	40,100	21,0
СИБНЕФТЬ	82,500	-2,7

Данные на 23.12.04.

Как мы видим, самую большую прибыль нам дало бы предприятие «Мосэнерго» (+108,5%). Самый большой убыток – компания «Норильский никель» (-23,4%). В среднем наш портфель принес нам +21,04 дохода. Неплохо для ситуации, в которой сразу 4 эмитента показали отрицательный по доходности результат. Большим везением был бы выбор всего лишь одной акции одной компании 12 месяцев назад (конечно же, я говорю о предприятии «Мосэнерго»), и в то же время большой неудачей был бы выбор эмитента «Норильский никель» или вышеописанного «ЮКОСа». Но, как вы уже понимаете, мы с вами не играем в азартные игры, наша задача – максимально снизить риск. Поэтому мы и решили диверсифицировать наш портфель достаточно основательно. В любом случае мы с вами должны четко понимать, что именно хорошо подобранные эмитенты в грамотно построенном портфеле – это еще один инструмент для снижения риска.

Три колеса

Приходилось ли вам видеть номер, в котором циркачи «наматывали» круги на велосипеде, состоящем из одного колеса? Лично меня это действие всегда задевало за живое. Мне казалось, что клоун вот-вот должен рухнуть, и я с предвкушением ожидал этого момента. Ведь одноколесный велосипед казался мне самой неустойчивой конструкцией из всех существующих.

Долгое время я также не мог понять, как взрослые дяди и тети умудряются, не падая, так непринужденно кататься на двухколесном железном коне. Уверен, что

каждому из вас, как и мне в свое время, приходилось падать с велосипеда. Уже будучи взрослым, на одном из курортов Словении я увидел, как мои знакомые странным образом припарковались у тротуара на своем двухколесном мопеде. То ли каждый из них понадеялся на другого, то ли свежий воздух так расслабляюще подействовал на них, но в тот момент, когда они остановили свой мопед у бордюра, оба с грохотом и треском свалились на землю, так как никто из них не решился первым твердо поставить ногу на землю.

Но вполне возможно, что в своей жизни, а может, и по телевизору вам приходилось наблюдать за экзотическим средством для наземного передвижения под названием трицикл. И вы ощутили всю устойчивость и безопасность этой странной трехколесной конструкции. Знаю точно, что вы не станете спорить с тем, что трицикл является самым устойчивым транспортным средством из тех, которые мы уже успели обсудить.

Вы спросите, для чего же я устроил эту экскурсию по музею эволюции колеса и педали? А для того, мои дорогие друзья, чтобы еще раз поддержать вас в намерении использовать все три фактора снижения риска при инвестициях на фондовом рынке. Нет, конечно, некоторые из вас решатся проехать на одном колесе, например, работая с «голубыми фишками». Кто-то подключит и время, тем самым сделав свои инвестиции более устойчивыми, но знаю, что самые мудрые воспользуются опытом мастеров безопасной езды и возьмут на вооружение все три приема защиты своего капитала от внешних воздействий окружающей среды фондового рынка.

Секрет преуспевающего инвестора

Я уверен: каждый из нас понимает, что в этом мире всегда будут существовать тайны. При этом есть категория секретов, ключи к которым каждый из нас в этой жизни еще не подобрал, но то, что они открыты для других, абсолютно точно является истиной. В мире существуют миллионы успешных инвесторов, все они когда-то для себя открывали мир капиталовложений в первый раз. Для них многое оставалось тайной. Что-то они разгадали сами, что-то взяли от своих наставников, через книги, конференции, всевозможные тренинги и индивидуальное обучение. Конечно, мы с вами понимаем, что гораздо быстрее воспользоваться уже имеющимся опытом успешных инвесторов, нежели ко всему приходить самостоятельно.

Именно поэтому я собираюсь передать вам самый важный секрет преуспевающих инвесторов всего мира.

То, о чем сейчас пойдет речь в нашей книге, способно полностью поменять ваше представление о том, что является самым важным моментом в успешном инвестировании. Причем не имеет значения, обсуждаем мы универсальные стратегии или нет. Итак, давайте начнем.

Инструменты

Выбрав самые лучшие инструменты, мы обязательно получим самый большой результат! Как часто вам приходилось слышать данное высказывание от псевдогуру фондового рынка? Мне приходится слышать постоянно. Обычно так говорят и пишут те люди, которые не имеют ни малейшего практического опыта в инвестировании. Вернемся к нашему супу, который мы заботливо достанем из своего холодильника. Достаточно ли правильно выбрать ингредиенты, для того чтобы получить впечатляющий результат? Конечно же, нет! Отсутствие правильно подобранных пропорций ингредиентов, неточное время и неверная последовательность этапов приготовления могут перечеркнуть все старания повара.

Компьютер в руках обезьяны – это молоток для заколачивания гвоздей.

Одним и тем же инструментом можно как ломать, так и строить. Точно так же все происходит и на рынке. Нам недостаточно выбрать подходящие инструменты, необходимо ими еще и квалифицированно пользоваться. Выбор инструментов – это лишь одна из составляющих частей успешного инвестирования. Безусловно, важная, но не настолько, чтобы ставить ее во главу угла. Однако новичкам на фондовом рынке так не кажется. Они, как упрямые ослы, каждый день уделяют отбору инструментов большую часть своего времени. Им кажется, что стоит найти подходящие прииски, и деньги польются рекой. Они требовательно просят у своих преподавателей новых и новых систем отбора инструментов и не желают ничего слышать о значимости других составляющих обучения. Попробуйте кого-нибудь остановить в его необузданном намерении! Все тщетно. Единственное, что их может образумить, – это потеря капитала, которая заставляет их пошире раскрыть свои уши и повнимательней относиться к рекомендациям наставников. Но уверяю вас, таким анализом способны заниматься единицы. Большинство с ненавистью отбрасывают плохо работающие, по их мнению, стратегии и переходят к применению следующих. Как вы понимаете, происходит это до полного истощения их инвестиционного счета.

Я призываю вас: остановитесь! Не в инструментах дело! Разберитесь на берегу, прежде чем вы собираетесь переплыть через широкую реку. Не повторяйте ошибок скороспелых неудачников, обвиняющих в своих ошибках весь окружающий

мир. Как видите, эта книга не начинается с глав о том, какими методами необходимо выбирать инструменты для капиталовложения, так как этот вопрос уже десятки лет имеет достаточно ответов, способных привести вас к желаемому успеху.

Нет ничего нового под луной!

Тысячи книг, описывающих десятки тысяч различных стратегий, приводят к успеху одних, к банкротству и разочарованию – других. Что – неправильные стратегии? Авторы врут? Уверяю вас, нет. Просто нельзя путать слагаемые успеха с его основной составляющей. В нашей книге будет представлено несколько систем отбора акций для универсального инвестирования. Они привели уже сотни тысяч инвесторов к состоянию финансовой свободы, способны привести и вас, но они, так же как и все остальные, не являются первопричиной успеха. Поэтому я предлагаю не останавливаться и продолжать поиски волшебного грааля в универсальном инвестировании.

Капитал

Безусловно, наличие большого капитала позволяет инвестору, использующему эффективные инвестиционные стратегии, практически сразу получать пассивный доход. Правильно распределив активы в своем инвестиционном портфеле, инвестор имеет возможность получать дивиденды от своих активов, которые выплачивают компании, владельцами чьих акций или облигаций он является. Но самую большую часть дохода инвестор получает от повышения стоимости своих активов. Например, если стоимость активов в портфеле возросла в течение года на 30%, то инвестор, продав часть своих ценных бумаг, может воспользоваться этими доходами. Это и является основной задачей универсальной инвестиционной стратегии – создание капитала с возможностью в дальнейшем получать доход от имеющихся активов. Хотя, как вы понимаете, инвестор может и потерять 30% от стоимости своих акций, так как в течение года, а иногда и 2–3 лет, фондовый рынок может идти вниз. Основной задачей инвестора в этом случае является системный и последовательный подход к вводу и распределению своего капитала на бирже. Об этом мы поговорим в одном из последующих разделов.

Инвестор, имеющий капитал, сокращает время на пути к получению пассивного дохода. Нет необходимости работать над культурой своего потребления и бюджетом, не нужно производить отчисления для создания капитала и – самое главное – ждать, пока появится возможность наслаждаться плодами финансовой свободы.

Капитал – это скорость и комфорт.

*Капитал – это машина времени, но, поверьте мне,
эту машину можно создать и своими руками.*

Сделать это можно непосредственно на фондовом рынке – именно так поступили миллионы людей во всем мире. Хотя давайте признаем, что гораздо быстрее капитал заработать путем развития бизнеса. Я предпочитаю развиваться в этих двух направлениях одновременно, называя инвестирование надежным путем, а бизнес – быстрым. Быстрый путь позволяет самому влиять на срок формирования капитала, надежный путь предоставляет возможность рассчитывать на достижение финансовой свободы независимо от того, чем вы занимаетесь.

Но, к сожалению, у большей части людей, мечтающих о финансовой свободе, достаточного капитала для получения необходимого дохода нет! А вот возможность преуспеть на фондовом рынке есть. Универсальная инвестиционная стратегия рассчитана как на первую, так и на вторую категорию людей. Так что наличие капитала, как вы понимаете, не является главной составляющей успеха в инвестировании.

Благоприятная ситуация

На протяжении последних 6 лет фондовый рынок неуклонно рос. Конечно, были и падения, но все-таки основной тенденцией был именно рост. Те, кто не испугался кризиса 1998 года и продолжил свои инвестиции в акции российских предприятий, сегодня пожинают обильные плоды прибыли. Например, если бы вы купили акции «Сибнефти» на эквивалент суммы в 10000 долларов в конце 1998 года, а продали бы их в конце 2004 года, то получили бы капитал, составляющий более 900000 долларов. Это только один из примеров, хотя и из числа самых ярких. Многие говорят в такой ситуации: «Повезло», «Случайность» или что-то еще в этом роде. Но случайность ли это? Уверяю вас, нет. Это здравое понимание фундаментальных основ развития экономики. Учтите, что такой смелый инвестиционный шаг делался в то время, когда все и вся вокруг кричали о конце света, разорении страны и закрытии фондового рынка России.

Безусловно, растущий рынок позволяет увеличить свой капитал, но почему тогда большинство участников рынка либо проигрывают рынку, либо не зарабатывают вообще? Ответив на этот вопрос, мы и найдем волшебный секрет преуспевающих инвесторов. Когда я говорю «проигрывают рынку», я имею в виду, что доходы участника рынка ниже индексов РТС, ММВБ.

Пример из одного моего разговора с трейдером биржи ММВБ.

- Я заработал 23% дохода на своем портфеле за последний год!
- Отлично, хорошо, замечательно! А насколько вырос индекс РТС за тот же период?
- Ну, я даже не знаю, а какое это имеет значение?
- А все-таки?
- На 26%.

– Так это значит, что ты проиграл как минимум 3%.

И вы думаете, он сделал вывод из моих слов? Нет, потому что ему неизвестен самый главный секрет. И даже если рынок за последующий период вырастет на 100%, то он случайно возьмет от этого роста в лучшем случае только одну третью часть. Думаю, вам не нужно объяснять, что произойдет с этим игроком в тот момент, когда индекс РТС покажет минус 20%, например в течение последующих трех лет. Совершенно верно, он присоединится к когорте людей, которые покинули биржу, обвиняя в своих неудачах всех, но не себя.

*Благоприятные ситуации лишь способствуют увеличению капитала,
но не являются первопричиной успеха.*

Поэтому утверждать, что позитивные события на рынке могут сделать вас финансово свободными, неправильно.

Знания

В тот момент, когда инвестор начинает изучать фондовый рынок, чтобы понять, как ему разбогатеть, используя возможности, предоставляемые рынком, он получает громадный объем различной информации. Книжки, курсы, тренинги, наставники, а также собственный жизненный опыт, зачастую мешающий адекватно реагировать на шквал этой информационной стихии, приводят к тому, что инвестор не способен расставить приоритеты и прояснить для себя, что является важным, а что – дополнительным. Только инвестор начинает следовать рекомендации одного из гуру фондового рынка, как появляется другой учитель – книга или семинар – и предлагает ему опробовать следующий метод. Перепрыгивая с «лодки» на «лодку», мы думаем, что процесс идет, мы куда-то двигаемся, но на самом деле, рассмотрев эту суету глубже, мы видим, что ничего не происходило и не произойдет.

Поставьте на стол пустой 200-граммовый стакан. Возьмите чайник и налейте в него 1 л воды. Получилось? Да! Но вот только 800 г при этом в стакане надолго не задержались. Плохая была вода? Да нет, такая же, как и та, что осталась в стакане. Просто невозможно поместить в такой маленький резервуар такой большой объем воды. С нами происходит все точно так же. Посмотрите на рис. 7.

Прежде чем информация начнет приносить прибыль, должно пройти время. Если сразу после получения информации мы действуем, то получаем первый результат. Затем мы делаем вывод о полученном результате, то есть определяем его как отрицательный или положительный, эффективный или неэффективный; размышляем, устраивает он нас или нет. И уже на основе полученного результата решаем, стоит нам использовать данный опыт или нет. И только затем мы можем практиковаться в использовании следующей информации. Но так происходит не



Рис. 7

всегда. После полученной информации мы даже не успеваем действовать, я не говорю даже об опыте, потому что приходит следующая информация, которая автоматически вытесняет ту, над которой мы хотели размышлять.

И даже если вам повезло и вы сосредоточили свое внимание на применении одной из инвестиционных методик, я хочу вас предупредить о том, что из 100 человек, использующих одну и ту же эффективную методику инвестирования, до финансового успеха доходят лишь 10. Почему? Потому что знания не приведут вас к успеху, если вы не обладаете самым большим секретом любого успешного инвестора. И, как вы понимаете, знания или образование не являются этим значимым и большим секретом.

Информация – это лишь опыт в виде инструкции к применению.

А вот то, как вы используете эту инструкцию, напрямую зависит от того, владеете ли вы граалем инвестора.

Дисциплина

Не буду вас более томить, дорогие друзья! Выбрав лучшие инструменты и благоприятный момент развития рынка, имея большой капитал и необходимую базу знаний, вы никогда не добьетесь успеха, будучи недисциплинированным. Именно дисциплина является залогом успеха в инвестировании. Человеку, как существу прежде всего эмоциональному, достаточно трудно придерживаться какого-либо плана. Каждый день в наше сознание поступает большое количество различной информации. Мы действуем, получаем новый опыт, встречаем новых людей, приобретаем новые возможности. Каждый день мы меняемся, становимся другими людьми. Дело даже не в том, хотим мы этого или нет. Мы не способны остановить

мир и его влияние на нас. И если сегодня мы готовы следовать правилам той игры, в которую вступаем по своей воле, то через некоторое время из-за новых возможностей или новой информации нам становится труднее следовать тому плану, который мы разработали в начале игры. Ведь результатов еще нет, да и в ближайшее время мы их вряд ли увидим, проще переключиться на освоение новой информации в надежде на получение более быстрых результатов.

Представьте себе, что вы разработали стратегию, при которой вы не продаете акции ни при каких условиях. На фондовый рынок вышли плохие новости, акции падают на протяжении трех месяцев, потеряв в своей стоимости уже более 25%. С экрана телевизоров, с информационных сайтов и от брокера идет информация о том, что это только начало и спад будет продолжаться. Выходит еще одна плохая новость, на вас оказывается огромное давление. Ваши действия? Давление продолжается каждый день. Прогнозы аналитиков сбываются, и рынок идет ко дну. Так что вы будете делать? Статистика показывает, что 90% участников рынка выходят из него. Рассказать, что происходит чаще всего вслед за этим? Правильно, эксперименты с новой стратегией. Наша стратегия рассчитана на годы, а во многих случаях и на десятилетия. За такой промежуток времени происходит абсолютно все: скандалы, банкротства, кризисы, налоговые претензии, аресты руководителей, аукционы, слияния и многое другое. Все это влияет на стоимость акций и, естественно, на нас и наши действия.

Кроме того, нашу жизнь окружают различные события, напрямую не связанные с инвестированием. Например, вам срочно понадобились деньги, и их единственный источник, который у вас есть, – это ваш инвестиционный счет, с которого так легко снять необходимые деньги. Хотя с самого начала это не входило в ваши инвестиционные планы.

Только дисциплинированные и психологически устойчивые инвесторы добьются успеха, не изменяя себе и своей инвестиционной стратегии.

Если стратегия привела к успеху десятки тысяч людей, то следуйте ей, чего бы это вам ни стоило. Запишите основные правила на бумаге. Читайте их как можно чаще, повесив на самое видное место. И действуйте, опираясь на них.

Давайте подробнее остановимся на вопросе дисциплины. Это и есть самый главный аспект, разобравшись в котором, мы будем способны изменить мир и прежде всего самих себя. Как быть постоянным, как следовать заранее выбранному плану, преодолевая все преграды и препятствия на своем пути? Может быть, речь идет о силе воли, о том чтобы, стиснув зубы, продолжать действовать в выбранном направлении, тратя при этом огромное количество сил, здоровья и энергии? Приходилось ли вам бегать по утрам? Как часто вы планировали начать это делать со

следующего понедельника? Сколько раз вы откладывали и только иногда, проявив силу воли, стягивали с себя одеяло, надевали кроссовки и «наматывали» километры? Как долго вы бегали? На сколько вас хватило? На неделю, две, месяц? Сила воли – это плотина, за которой накапливается отрицательная составляющая. И только дайте ей всего лишь один шанс, как она, вырвавшись наружу, снесет все на своем пути.

Должна быть причина, которая поможет вам быть дисциплинированным, не платя за это огромную цену. И эта причина – четкая цель! Знание того, что мы хотим получить от инвестирования, будет ежеминутно помогать нам следовать тем правилам, которые мы определили в самом начале.

Чем лучше мы представляем то, что нам необходимо от жизни, тем быстрее мы движемся к этой цели.

Как хорошо вы знаете дорогу от своего дома к ближайшей остановке? Скорее всего, вы ходили по ней тысячи, а может быть, и десятки тысяч раз. Трудно ли вам найти дорогу к дому ночью? Конечно же, нет, потому что вы ее себе очень хорошо представляете. Уверен, что вы смогли бы пройти этой дорогой даже с закрытыми глазами. А теперь представьте себе, что вы попали в незнакомый район, в котором никогда не были. Ночь, темно, и у вас есть только название улицы и номер дома. Как быстро вы доберетесь до цели? Как много домов вы обойдете, плутая, прежде чем найдете нужный адрес? Могут лишь сказать вам одно: вы потратите гораздо больше времени на выполнение задачи, нежели в первом случае. Поэтому я и говорю: знание своей цели приближает вас к успеху.

Вернемся к бегу. Почему профессиональные спортсмены, занимающиеся легкой атлетикой, несмотря на плохую погоду, усталость и боль продолжают изо дня в день в течение десятилетий пробегать огромную дистанцию? Конечно, вы уже догадались! Потому, что есть большая и ясная цель. Получить признание, деньги, построить карьеру, наконец, стать олимпийским чемпионом. Помня об этом, настраивая себя на свою цель, спортсмен готов переворачивать горы, используя весь свой потенциал. Соблюдение режима и дисциплина даются спортсмену намного легче, чем нам, преодолевающим себя с использованием силы воли.

– Знаете ли вы свою цель? – спрашиваю я участников своих семинаров.

– Конечно! Мы хотим денег, – отвечают они мне.

– А зачем вам деньги? Знаете ли вы уже сейчас, что будете с ними делать?

– Дайте нам денег, и мы найдем им применение.

Уходит не один час на то, чтобы объяснить следующую закономерность: невозможно получить то, о чем вы ничего не знаете.

Давайте еще раз. Если вы не знаете, для чего вам деньги, то и заработать их вам вряд ли удастся.

Не к чему стремиться, стимул – это не зеленые бумажки с водяными знаками, а то, что вы собираетесь с ними делать. Лишь четкое представление картинки будущего способно превратить дисциплину из инструмента для пыток в денежный механизм.

*Следуйте своей стратегии, не предавайте себя и свои цели,
даже если весь мир начнет вас убеждать в обратном.*

Сделали многие – мог сделать каждый

Основная причина, которая останавливает нашего российского человека от инвестирования через фондовый рынок в предприятия, – это стереотипы. Одним из самых закоренелых и при этом ложных представлений об инвестировании является то, что капиталовложением можно заниматься, лишь имея достаточно большой капитал. Вторым стереотипом чаще всего выступает мнение о том, что, сколько ни инвестируй маленькие суммы, большого толка от этого все равно не будет. Давайте разберемся с этими заблуждениями, являющимися основными преградами на пути к фондовому рынку для начинающих инвесторов.

Для того чтобы напрямую инвестировать в акции российских предприятий, вам необходимо обратиться к брокеру. Есть ряд параметров, по которым я рекомендую отбирать брокеров, но поговорим об этом мы чуть позже. Отдавая команды своему брокеру, вы сможете напрямую приобретать акции интересующих вас компаний на бирже. Чаще всего для открытия счета необходимо внести на свой счет сумму 30000 рублей. Где-то эта сумма ниже, где-то гораздо выше, где-то вообще минимальных требований нет. Но, как показывает практика, те брокеры, которые подходят нам, выставляют именно такие требования. В случае если у вас пока такой суммы нет, я предлагаю не расстраиваться и инвестировать в акции через паевые инвестиционные фонды. В своей книге «1000% за 5 лет, или Правда о паевых инвестиционных фондах» я очень подробно рассказываю о том, что собой представляют паевые инвестиционные фонды, как их отбирать и как в них эффективно инвестировать. Кроме того, на сайте www.rich4you.ru вы всегда можете воспользоваться информацией о «звездных фондах» – лидерах в своих категориях. Поэтому отброшу все условности и скажу сразу: для инвестирования через паевые инвестиционные фонды подойдут как открытые, так и интервальные фонды акций. Располагая суммой даже в 1000 рублей, вы можете инвестировать в акции благодаря паевым инвестиционным фондам.

«Да какой толк от инвестирования таких маленьких сумм?» – спросите вы меня. К сожалению, в наших начальных и средних классах школ не преподают предмет, который был бы посвящен основам финансовой грамотности. И поэтому 99% населения нашей страны даже не подозревает о том, что собой представляют малые суммы через призму лет и процентной ставки. Давайте обратимся к примерам. Существует ли у вас возможность откладывать по 1 доллару в месяц? Уверен, что да. Так вот, если вы будете инвестировать всего лишь 1 доллар один раз в месяц в инструменты, которые будут приносить вам доход в среднем около 25% в год, то через 30 лет ваш капитал составит 80000 долларов! Но это еще не все, данный капитал способен приносить вам более 800 долларов дохода в месяц. Получается, что любой человек, даже с низкими доходами, может обеспечить себе безбедную старость.

Пойдемте дальше! Те, кто способен считать, пожелают откладывать 1 доллар не раз в месяц, а каждый день, что составит сумму 30 долларов в месяц. При тех же условиях ваш суммарный капитал через 30 лет составит 2409000 долларов. Вы не ошиблись: два миллиона четыреста девять тысяч долларов. Даже при 10-процентном доходе такой капитал даст вам более 20000 долларов дохода в месяц.

Но если вы не сидите у берега в ожидании хорошей погоды, а действуете, работая на себя, или занимаетесь бизнесом, то, скорее всего, вас интересует вопрос о том, на что вы можете рассчитывать при капиталовложении больших сумм. Инвестируя 300 долларов ежемесячно в инструменты, дающие в среднем 25% дохода в год, через 10 лет вы получите капитал, составляющий более 156000 долларов. А это примерно 1500 долларов пассивного дохода в месяц. Через 15 лет ваш капитал превысит сумму в 500000 долларов. Я предлагаю вам потренироваться в своих расчетах, используя программу «Калькулятор мечты», которую вы можете скачать с нашего сайта www.fullfreedom.ru.

Статистические исследования, которые проводились в США в конце 90-х годов прошлого века, показали, что большинство миллионеров создали свой капитал при помощи бизнеса. На втором месте (с небольшим отставанием) расположились те, кто сформировал свой капитал с помощью сбережений и инвестирования. Вы будете удивлены, но только на третьем месте, причем с большим отрывом от первых двух, расположились те, кому состояние досталось в наследство. Это говорит прежде всего о том, что в 20 веке были созданы все условия для того, чтобы даже простой человек смог в течение жизни создать капитал, способный сделать его финансово свободным. Инвестирование, открыв свои двери для среднего класса, позволило многим людям изменить не только привычки обращения с деньгами, но и стиль жизни в целом, предоставив больше возможностей широкому кругу людей в нашей стране. Возможность сегодня есть у каждого, но вот используют ее далеко не все!

Надеюсь, теперь мне не придется вас убеждать в том, что инвестирование не только доступно, но и эффективно даже с небольшими суммами. Скорее всего, среди наших читателей есть и те, для кого эти расчеты не были чем-то новым, но все-таки большая часть населения нашей страны еще не понимает всего потенциала денег, которые они имеют уже на сегодняшний день. Самый простой способ – это отбросить все расчеты, найти с десяток оправданий и ничего не делать, по-прежнему обвиняя в своей бедности государство, начальников или коммунистов. Ведь так намного легче: не надо откладывать часть своих доходов, управлять своими активами. Гораздо проще выпить побольше пива и управлять дистанционным пультом, переключая каналы телевизора и надеясь на то, что все в этой жизни будет ХО-РО-ШО! Обязательно будет, но только у тех, кто для этого готов действовать, не находя оправданий тому, что это невозможно!

Фундамент концепции универсального или портфельного инвестирования построен прежде всего на том, что любой человек, независимо от уровня доходов, способен создать капитал и получать «ручеек» пассивного дохода, прилагая к этому минимум времени и усилий. Я могу это утверждать, потому что встречался с огромным количеством людей, которые, применив эту концепцию, стали финансово независимыми прежде всего потому, что сами сформировали свой капитал, опираясь на данный способ. В этой жизни человек способен добиться успеха, используя множество способов и методик, при этом большинство из них требуют вложения разного количества ресурсов. Зачастую инструменты, при помощи которых можно стать богатым, доступны только тем, у кого есть связи, большой капитал или специальные знания. Мне очень приятно, что мы с вами знакомы со способом, который готов привести нас к финансовой свободе независимо от особенностей, разделяющих нас на классы, прослойки и касты. Большинство не преуспели в жизни просто оттого, что не знали об инвестиционных возможностях или просто не имели их. Но есть и те, кто знал, имел, но не воспользовался. Уверен, дорогие читатели, что вы к этой категории людей не принадлежите.

Старые добрые истины

То, о чем мы будем говорить в этом разделе, является фундаментом для создания капитала путем инвестирования небольших сумм на протяжении большого промежутка времени. Культура обращения с деньгами в нашей стране не имеет традиции и наследственности. Как вы понимаете, это связано прежде всего с тем, что на протяжении всего 20 века эта культура всячески уничтожалась. Пройдут десятилетия, произойдет смена нескольких поколений, прежде чем навыки управления финансами будут привиты населению нашей страны. Но уже сейчас новаторы, не желающие

упускать возможность стать финансово свободными людьми в наше время, ищут фундаментальные знания, которые помогут сделать это гораздо быстрее. Старые добрые истины, о которых пойдет речь, помогли уже миллионам людей, живущих в странах развитого капитализма, реализовать свои мечты в жизни, войдя в красный список 10%. Заложив твердый фундамент, вы имеете все шансы построить устойчивый и большой дом. Точно так же и с созданием капитала: основа – половина успеха.

Правил, которые необходимо освоить, – всего четыре. Важно понять, что, именно придерживаясь всех четырех правил, вы способны быстро создать капитал путем универсального (портфельного) инвестирования. Исключив хотя бы один пункт, вы либо увеличите свой путь, либо вообще не доберетесь до цели. Поэтому тщательно освоите базовые правила универсального (портфельного) инвестирования. Применяйте их, и успех не заставит себя ждать.

Усреднение

Метод усреднения – это покупка ценных бумаг по средневзвешенной цене за определенный период. То есть, приобретая ценные бумаги каждый месяц, например, в течение квартала, мы фактически покупаем их по средней стоимости.

Представьте себе, что вы приобрели 10 акций предприятия в январе по 100 рублей за штуку, 10 акций в феврале по 90 рублей за штуку и 10 акций в марте по 110 рублей за штуку.

В итоге вы приобрели 30 акций по средней стоимости 100 рублей за штуку.

Это и есть простое усреднение.

Данный метод идеально подходит для создания капитала путем универсального инвестирования. Приобретая бумаги долями в течение всего периода, мы получаем возможность покупать их по достаточно выгодной цене, даже в те моменты, когда рынок падает. В периоды роста эта стратегия проигрывает единовременной покупке «на дне», в периоды спада, наоборот, выигрывает. Вопрос в том, как определить это самое «дно». Да и, как вы помните, мы в основном говорим о тех случаях, когда капитала нет и его только необходимо формировать. Фондовый рынок достаточно волатилен, особенно если мы говорим о российском рынке ценных бумаг. То есть он очень «размашист». Это хорошо видно, если присмотреться к поведению индекса РТС. В течение трех месяцев он может опуститься на 20–25% в своей стоимости, а затем в течение полугода вырасти на 40–45%. Безусловно, это признак нестабильности рынка, что, в свою очередь, является одним из признаков роста. В этой ситуации благодаря усреднению мы можем приобрести бумаги по «бросовой стоимости». То есть на самом деле экономика страны на подъеме, что в конечном счете отразится на стоимости акций, но в текущий период негативные новости, спекулятивные интервенции

либо другие события заставляют рынок идти ко «дну». В нашей стране еще долгое время в памяти инвесторов будут присутствовать события 1998 года. И каждый раз при получении плохих новостей «стада» спекулянтов и инвесторов будут покидать рынок, что, в свою очередь, образует волну падения большей части рынка. Но ничто не стоит на месте, в том числе это относится к фондовому рынку. Каким бы затяжным ни было падение, за ним всегда последует рост. И если падение было затяжным, то и рост можно ожидать «плодоносным». Путем усредненной покупки мы получаем шанс приобрести часть предприятий по стоимости годичной, а иногда и двухгодичной давности. Можно говорить о достаточно выгодной сделке, которая стала возможной благодаря методу усреднения. Кстати, усреднение лучше всего применять при инвестировании в акции через ПИФы.

На мой взгляд, самым эффективным методом универсального инвестирования является как раз метод усреднения. Давайте посмотрим на рис. 8, на нем мы видим, что метод усреднения гораздо эффективней единовременной покупки на падающем рынке.

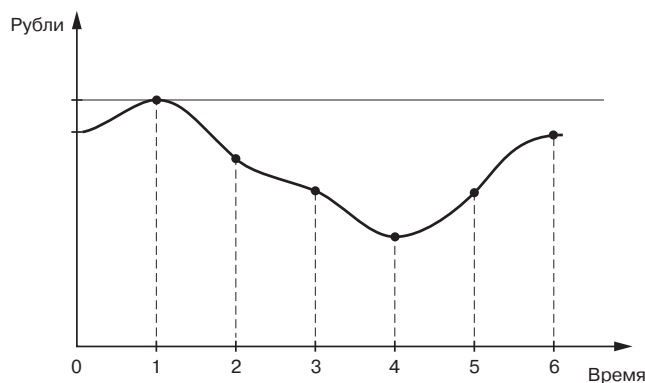


Рис. 8

В первом случае мы, проинвестировав 60000 рублей, приобрели 100 акций предприятия X по 600 рублей за штуку.

Во втором случае мы разбили капиталовложение на 6 равных частей, инвестируя по 10000 рублей каждый месяц, что позволило нам приобрести 120 акций за те же 60000 рублей.

То есть, вложив одну и ту же сумму, инвесторы имеют совершенно разную долю предприятия. Если первый инвестор решит продать свои бумаги, то получит на руки меньше той суммы, которую он проинвестировал, так как стоимость акций на

данный период ниже стоимости акций на момент покупки 6-месячной давности. Второй же инвестор, напротив, продав свои активы, получит прибыль, несмотря на то что общая тенденция рынка – спад.

Если говорить о самом важном аспекте универсального инвестирования, то им, безусловно, является постоянство. Именно ежемесячное вливание инвестиционных средств в дело. Не один раз в год, не от случая к случаю, а постоянно, то есть каждый месяц на протяжении всего срока формирования капитала. Достаточно один раз пропустить, чтобы эта «дурная» привычка разрушила вашу инвестиционную стратегию. Как часто я слышал: «Мне очень нужны деньги, я пропущу инвестиционный вклад всего лишь один раз». Заканчивалось это тем, что зарождалась новая привычка – тратить те деньги, которые были запланированы как инвестиционные отчисления. В книге «Пять шагов к богатству, или Путь к финансовой свободе в России» я подробно рассматриваю пять условий создания капитала. Два из них – культура потребления и бюджет – помогут вам эффективно использовать ваши средства.

Метод усреднения имеет огромное количество вариаций. О тех из них, которые мы считаем самыми эффективными, мы поговорим немного позже, но, даже используя простой метод усреднения, мы можем рассчитывать на хороший результат. Простой метод усреднения – это постоянное инвестирование равных долей, независимо от ситуаций, складывающихся на рынке.

Я бы рекомендовал всегда отчислять примерно 10–20% от ежемесячного дохода.

Во-первых, потому что и сам таким образом сколотил свой капитал. Во-вторых, потому что это самый логичный способ, при котором любой человек может стать финансово свободным, даже если его доходы оставляют желать лучшего. О том, что даже с малыми инвестициями можно преуспеть в жизни, мы уже говорили, теперь речь идет о том, как это сделать намного быстрее. Поэтому рекомендую повнимательней прочитать старые добрые истины универсального (портфельного) инвестирования.

Сроки

Если вы четко знаете сумму, которая вам необходима для того, чтобы чувствовать себя свободным человеком, то не составит большого труда рассчитать приблизительный срок создания капитала. Взяв цифру с потолка, вы становитесь на тонкий слой льда, который может провалиться в любую минуту. Лишь проанализировав свои потребности, рассчитав их, вы сможете получить уверенность в том, что ваши ценности подлинны, а не навязанные и мнимые. Предположим, вы знаете, что сумма в 5000 долларов – это то, что вам нужно. Используя программу

«Калькулятор мечты», нетрудно рассчитать, что, инвестируя 100 долларов в месяц и предполагая получать в среднем 20% прибыли от своего капитала, через 20 лет вы сформируете капитал в 300000 долларов, который способен приносить вам около 3000 долларов ежемесячного пассивного дохода.

Вы не можете себе позволить отчислять сумму в 100 долларов? Надеюсь, это временные трудности! Но сейчас вы способны инвестировать сумму, составляющую примерно 30 долларов. Несложно понять, что вам понадобится в среднем в три раза больше времени, то есть 60 лет! Но не тут-то было, на самом деле вам понадобится всего на 6 лет больше. Это и есть магический секрет времени, который способен любого человека сделать обеспеченным. В табл. 3 я привожу примеры того, как увеличивается ваш капитал в зависимости от сроков инвестирования.

Таблица 3

Сумма, в долл.	Через 10 лет, в долл.	Через 15 лет, в долл.	Через 20 лет, в долл.
30	11283	33471	93290
100	37610	111570	310965
300	112830	334710	932900
500	188048	557850	1554826
1000	376100	1115700	3109650

При проценте прибыли в 20% годовых.

Инвестирование на продолжительный срок можно сравнить с вином, которое со временем становится еще ценнее. Причем его ценность увеличивается достаточно прогрессивно. Когда я впервые встретил человека, который поделился своим успехом в универсальном инвестировании, показав мне подобные расчеты, то я долгое время находился в состоянии шока. С той минуты я осознал, что даже если и не добьюсь успеха в бизнесе, то в любом случае преуспею, инвестируя часть своих доходов в акции самых крупных предприятий.

Эта уверенность в завтрашнем дне поразительным образом отразилась на всех аспектах моей жизни.

Ощущение безопасности и понимание того, что рано или поздно я стану финансово свободным человеком, позволило мне по-другому посмотреть на свои способности. С каждым годом мои доходы только увеличиваются, я это связываю прежде всего с тем, что стал себя чувствовать совсем другим человеком. Как говорил когда-то один из моих наставников:

Если ты хочешь стать миллионером, то твоя задача почувствовать себя им.

Все остальное произойдет само собой, ты даже не поймешь, откуда берутся идеи, партнеры, деньги, удивительная работоспособность, энергия и энтузиазм.

Как вы помните, капиталовложение в акции через фондовый рынок на короткий промежуток времени – это довольно опасная затея. Поэтому время не только превращает мелочь в капитал, но и позволяет сделать ваши инвестиции более безопасными. Я не рекомендую рассматривать фондовый рынок как инструмент для капиталовложения на срок менее чем 10 лет.

В то же время сочетание долгосрочного инвестирования с другими правилами позволяет нам получить дополнительные выгоды, о которых мы поговорим далее.

Процент прибыли

Одним больше, одним меньше, какая разница? В общении со многими инвесторами мне приходится слышать это в тот момент, когда я предлагал бороться за каждый процент в своих инвестициях. Происходит это от непонимания того, что даже если вы получаете всего на 2% меньше за год, чем это было возможно, то через 25 лет вы будете обладать капиталом, который на 30% меньше, чем тот, который у вас мог бы быть. А если разница в проценте в среднем за 25 лет составит 5%, то вы будете обладать капиталом, меньшим в несколько раз.

Те чудеса, которые творит сложенный процент в течение длительного времени, заставляют понять, что победу от поражения отделяет один шаг.

Посмотрите на пример расчетов в табл. 4, который наглядно показывает, как разница в несколько процентов в корне меняет ситуацию в целом.

Таблица 4

Процент прибыли	Капитал через 20 лет, в долл.	Ежемесячный доход, в долл.
15%	149724	1872
20%	310965	5183
25%	671911	13998
30%	1494952	37374
35%	3398178	99114

При условии ежемесячных инвестиций в 100 долларов.

Когда я впервые проделал эти расчеты, то находился некоторое время в состоянии шока, с одной стороны, и предвкушения – с другой. Большой процент прибыли – это хорошо, но для нас важно получать хороший процент в среднем на протяжении большего количества лет. Будут годы, когда процент прибыли будет отрицательным, иногда такие периоды могут следовать друг за другом. И все же придет время, когда прибыль будет намного выше средних показателей. Я хочу уже сейчас подготовить вас к тому, что отрицательный показатель прибыли – это нормально, это один из признаков развития. А развитие, как вы понимаете, это в конечном

итоге рост. И все же наша основная задача – прежде всего обыгрывать рынок, превосходя его средние показатели. Когда мы говорим о средних показателях, то стоит иметь в виду в первую очередь индекс РТС, который отражает ситуацию на фондовом рынке в целом. Конечно, если индекс РТС будет отрицательным, то и наши результаты, скорее всего, будут таковыми. Однако обычно индекс РТС растет, показывая нам тенденцию развития рынка. Более того, подобные индексы положительны во всех странах развитого и особенно развивающегося капитализма, к которым относимся и мы.

Как вы уже, наверное, догадались, сочетание времени и большего процента прибыли наилучшим образом сказывается на успехе в универсальном инвестировании. Лучший тому свидетель – пример расчетов, представленный в табл. 5.

Таблица 5

Процент прибыли	Через 10 лет, в долл.	Через 15 лет, в долл.	Через 25 лет, в долл.
15%	27522	66851	324353
20%	37610	111570	848529
25%	52193	191587	2327015
30%	73433	336687	6591074
35%	104565	602667	19087486

При условии ежемесячных инвестиций в 100 долларов.

Конечно, расчеты с процентом прибыли в 30% и 35% приведены как пример. Трудно рассчитывать, что на протяжении большого промежутка времени мы сможем в среднем получать такой огромный процент прибыли. Хотя в отдельные годы мы сможем рассчитывать и на более высокий доход. Из табл. 5 видно, что со временем различный процент прибыли очень прогрессивно увеличивает капитал. Поэтому мы достаточно много времени уделим не только безопасности наших инвестиций, но и тому, как получить максимальную доходность при использовании нашей универсальной стратегии. В дальнейшем мы рассмотрим различные варианты отбора акций и составления портфеля, среди которых будут и те, которые более рискованны, но на длительных промежутках времени и более доходны.

Лично я готов немного подождать, чтобы получить во много раз больше.

Прежде чем мы займемся изучением способов отбора акций, нам необходимо рассмотреть еще один фактор.

Сумма инвестиций

Как ни странно, но сумма инвестиций практически не играет никакой роли в успехе универсальной инвестиционной стратегии. Это очень хорошая новость для тех,

кто на сегодняшний день не может инвестировать большие суммы. Ведь именно скромные инвестиционные возможности сдерживают большинство людей от реальных капиталовложений. Отчисляя от 10% до 20% от своего ежемесячного дохода, вы способны запустить программу накопления богатства.

Кроме того, сумма капиталовложений не обладает магической силой прогрессии, в отличие от времени и сложенного процента.

Например, инвестируя 50 и 100 долларов ежемесячно со среднегодовой прибылью в 25% на протяжении 20 лет, вы получите 336000 и 672000 долларов соответственно. То есть разница в капитале будет составлять те же 100%, как и разница в сумме инвестиций. В табл. 6 видно, как сумма вложений влияет на создаваемый капитал.

Таблица 6

Сумма инвестиций в месяц, в долл.	Капитал через 10 лет, в долл.	Капитал через 20 лет, в долл.	Капитал через 30 лет, в долл.
50	18805	155483	1148892
100	37610	310965	2297784
500	188050	1554830	11488920
1000	376100	3109650	22977840

При процентной ставке в 20%.

Но зато сумма капиталовложений сокращает время, необходимое для создания капитала. Мы гораздо быстрее придем к финансовой свободе, если будем ежемесячно инвестировать большие суммы. Но, так как эта книга не посвящена вопросам увеличения доходов, мы лишь еще раз подчеркнем, что скорость движения целиком зависит от вас.

Фундамент универсальной стратегии

Используя все принципы универсального инвестирования одновременно, мы во много раз увеличиваем возможность создания поистине большого капитала. Если мы поставим задачу выразить инвестиционную стратегию в одном предложении, то у нас получится такая формула успеха:

Инвестируй чаще, держи в акциях дольше.

Безусловно, к важным моментам также можно отнести выбор инструментов для инвестирования, грамотное составление портфеля и управление им, но все-таки формулой успеха можно считать именно этот принцип. Можно было бы добавить к этой формуле еще один принцип: *Инвестируй больше*. Но мы этого не делаем, потому что капитал влияет на быстроту приближения к конечной цели, а не на успех стратегии в целом.

Скорее всего, вам приходилось играть в команде. Четыре принципа универсального инвестирования – это ваши партнеры на игровой площадке. Имея цель обыграть рынок, вы должны использовать сильные стороны всех членов команды. А понимание фундаментальных принципов обеспечит слаженную игру вашей пятёрки на поле. Безусловно, будут годы, когда вам придется терпеть поражение как от рынка, так и от всего процесса развития экономики в целом. Ведь в период общего спада инвесторы тоже терпят временное поражение. Благодаря дисциплине и методу усреднения даже во время падения рынка вы сможете с выгодой для себя воспользоваться сложившейся ситуацией. Проиграв одну партию, вы не проигрываете турнир, точно так же и с инвестированием. Проиграв один раз, а то и два, вы не теряете возможность обрести финансовую свободу.

Игра длится годы, поэтому стоит запастись терпением и мудро наблюдать за тем, как ваша команда стремительно движется к большому триумфу, имя которому – финансовая свобода.

Метод усреднения – это отличная ставка на получение дополнительных процентов в этой игре. А несколько процентов большей прибыли на протяжении 15–20 лет предоставляют возможность заметно увеличить свой капитал. Обыграть рынок – а именно такую задачу мы с вами поставили – будет гораздо проще, если вы четко следуете программе ежемесячных капиталовложений.

В наших руках также будут и самые стабильные инструменты. Ведь используя эффективную систему отбора акций, мы можем рассчитывать на получение в среднем гораздо большего процента прибыли, нежели это делает рынок. На ваш выбор мы предоставим несколько вариаций самых эффективных систем отбора и формирования портфеля, в том числе и наши любимые, то есть те, которые предоставили нам возможность получить самый высокий доход от универсального инвестирования.

При этом я хочу вас еще раз предупредить о том, что самое страшное, на мой взгляд, – это нарушить сроки и покинуть рынок раньше времени, то есть вообще лишиться себя возможности преуспеть в инвестировании. Причин для этого можно найти достаточно. Вам срочно понадобились деньги, вы поверили прогнозам аналитиков и пустились в свистопляску спекулятивной торговли, вы испугались затянувшегося кризиса или еще чего-нибудь. Не так уж и важно, что является причиной, следствие всегда одинаково – вы лишили себя величайшей возможности, которая у вас была.

И все-таки уверен, что теперь, когда вы освоили самый универсальный путь к созданию капитала, вы обязательно попадете в красный список 10%. Почему я так в этом уверен? Не забывайте, что я уже проделал тот путь, который вам только предстоит пройти. Я заранее вижу сложности, с которыми вы будете сталкиваться.

Все в этом мире циклично, и то, что ожидает вас впереди, было пройдено миллионами в прошлом.

Я хочу вам рассказать одну историю, которую мне однажды поведал один мой американский приятель, мультимиллионер Джон Голдич. В его большом доме на ранчо всегда собирается огромное количество друзей, они разбредаются по комнатам и порой их достаточно трудно собрать. Каждый находит себе занятие, следуя своим интересам. Единственное, что могло их собрать вместе, – это трансляция баскетбольного матча с участием любимой команды Джона. Друзья, зная о том, что Джон большой фанат НБА, готовы всегда поддержать его во время матча. И вот в один из таких дней все собрались в комнате с огромным экраном. Команда Джона играла плохо как никогда. Если мяч и залетал в корзину соперников, то совершенно случайно. К середине матча всем стало ясно, что команда Джона сегодня не сможет выиграть. Ведь разрыв в счете увеличился до 20 очков, а для баскетбола такой разрыв является огромным. И поэтому все стали уговаривать Джона выключить телевизор, забыть об этом матче, пойти заняться чем-либо другим. Но Джон объяснил всем, что его команда сегодня выиграет и он хочет насладиться этой победой вместе со всеми. Прошла еще одна четверть матча, разрыв вырос до 25 очков, и друзья, желая смягчить горечь поражения, опять стали настаивать на том, чтобы Джон выключил телевизор и отправился к бассейну пить коктейли. Упрямый Джон в очередной раз всем объяснил, что он уверен, что его команда сегодня победит, и что те, кому не хватает выдержки, могут отправляться куда угодно. Зная характер Джона, никто не сдвинулся с места. Понимая, что победы Джону сегодня не видать, все приготовились к трудному вечеру. Джон сосредоточено наблюдал за матчем, за пять минут до конца разрыв сократился до 18 очков, но и это не давало никаких шансов на победу.

Джон, не издевайся над собой, нужно смириться с тем, что наша команда сегодня была бита. Нет-нет, что вы, я знаю, что наша команда победит, по-другому и быть не может. То, что произошло в последующие пять минут, золотыми буквами было вписано в историю НБА. Невероятным образом пятерка Джона сравняла счет, сделав на 6 точных трехочковых бросков больше, чем их соперники. А в дополнительное время вырвала победу. Все ликовали, поняв еще раз истину: *Нет ничего невозможного в этом мире!*

- Откуда в тебе столько веры? – спрашивали друзья у Джона.
- Да что вы – какая вера, я просто знал, – утверждал Джон.
- Это потрясающе, ты был таким твердым, ты верил в победу команды до конца!
- Да нет же, друзья, я просто знал, – повторил Джон в очередной раз.

Никто из нас не мог даже на секунду представить, что матч закончится нашей победой. Джон, ты – самый преданный болельщик нашей команды!

– Я просто знал, что победа будет за нами, – опять повторил Джон, доставая при этом кассету с записью матча из видеомэгнитофона.

Всех охватил шок.

– Так это была запись?

– Да, – ответил Джон, я же говорил вам, что я знал: мы победим сегодня!

Так вот, я хочу вам сказать, друзья, что я тоже знаю, что произойдет с теми, кто прислушается к советам успешных инвесторов, будет дисциплинирован, последовательно выполняя действия, которые уже привели к успеху многих. Я эту игру уже видел! Мне не надо верить или надеяться, я просто знаю тех, кто победит!

Ситуация первая – метод универсальный первый

– Ну вот! – воскликнут любители сладкого. – Наконец-то переходим к самому главному! К тому, как отбирать акции. Хочу вас еще раз предупредить, что отбор инструментов для инвестирования – это не более 20% успеха. 80% – это цель, дисциплина, принципы, стратегия и портфель. Но, как вы понимаете, и без этих 20% каши не сварить.

Мы уже обсуждали вопросы, связанные с риском, и решили, что ограничим свой выбор компаниями, входящими в состав «голубых фишек». Причем неважно, собираемся мы инвестировать в российский рынок или в любой другой. В каждой стране существует своя элита. Имея дело с ней, мы делаем свои инвестиции не только безопасными, но и прежде всего разумными. Хотите инвестировать во «второй эшелон»? Тогда вам стоит освоить неуниверсальные методы создания капитала или довериться расчетам своего аналитика.

В первую очередь мы рассмотрим ситуации, в которых у инвестора большого стартового капитала нет. Есть 10% от ежемесячного дохода, которые инвестор готов вложить в дело, и огромное желание преуспеть в этой жизни. Безусловно, существует множество способов отбора и инвестирования в акции, но, как вы помните, нас интересуют только универсальные.

Первый из них – самый простой, не требующий никакого времени, сил, дополнительных навыков или способностей. Это ежемесячное инвестирование 10% от своего дохода одновременно во все «голубые фишки». Используя такую простую систему отбора акций и стратегию инвестирования, мы способны получить результат, который в среднем всегда превосходил и будет превосходить рынок.

Если вы зададитесь целью самостоятельно инвестировать в «голубые фишки», то столкнетесь с рядом проблем, которые не возникнут, если вы доверите эту миссию другим.

Во-первых, *сумма*. Вам понадобится примерно 30–40 тысяч рублей, чтобы приобрести минимальное количество лотов. В один лот входят либо одна акция, либо сто. Зависит это прежде всего от стоимости акций. Например, одна акция Сбербанка РФ стоит более 22000 рублей (по данным 2005 года), а одна акция Ростелекома – примерно 25 рублей. Но для того чтобы приобрести за один раз все акции в равных пропорциях, вам понадобится сумма примерно в 7 раз больше! Кроме того, если вы в конечном итоге решитесь инвестировать в экономику других стран, например США, то вам понадобится капитал, в десятки раз превышающий тот, о котором мы ведем речь.

Во-вторых, *комиссия*. Чаще всего брокер берет деньги не за хранение бумаг, а за движение по счету. И если на российском фондовом рынке эти расходы незначительны, то при инвестициях в западные рынки эти издержки вырастают до внушительных цифр.

Ну и в-третьих, *расчеты*, которыми вы себя будете утомлять, проводя их из месяца в месяц. Пропорциональное размещение своих инвестиций – это искусство, требующее большого количества времени. О простоте и говорить не приходится! Так как же обойти все эти сложности? Ответ – открытые индексные фонды, созданные на основе индексов, в состав которых входят «голубые фишки». Если мы говорим об американском рынке, то это индексные фонды на основе 30 топ акций Dow Jones, а если о российском, то на основе индекса ММВБ 10. Это открытый паевой инвестиционный фонд, в состав которого входят все «голубые фишки». Рынок паевых инвестиционных фондов растет не по дням, а по часам. И поэтому, как только будут появляться фонды с меньшей комиссией или лучшими условиями работы, мы обязательно известим всех посетителей нашего сайта.

Управляющая компания самостоятельно разместит ваши деньги на рынке в равных долях и пропорциях, причем беря за это минимальные комиссионные. Минимальный капитал, с которым вы можете начинать инвестировать во все «голубые фишки», составляет от 1000 до 5000 рублей. За сохранность денег можете не беспокоиться, так как они проинвестированы в фондовый рынок и сведения о владельце хранятся в специальном депозитарии, который работает отдельно от фонда и не зависит от управляющей компании. То есть даже если с фондом или его управляющей компанией что-либо произойдет, то с вашими инвестициями ничего не случится. Но при этом стоит помнить, что если стоимость акций пойдет вниз, то и ваши активы также будут снижаться.

В своей книге «1000% за 5 лет, или Правда о паевых инвестиционных фондах» я очень подробно рассказываю о том, что такое паевые фонды, на каких принципах основана их работа, кто и как контролирует их работу, как выбрать самые перспективные фонды по семиступенчатой системе отбора, где их найти и как в них инвестировать. Правда, сейчас хочу заметить, что для оформления заявки на приобретение паев фонда вам понадобятся только паспорт и банковские реквизиты вашего счета, который вы можете открыть в любом банке России.

Такой простой метод инвестирования зачастую выигрывает у большинства паевых инвестиционных фондов, которые управляются активно. Особенно эффективно инвестирование с использованием метода усреднения. История российских индексов еще не позволяет проводить глубокий анализ. Да и общее количество акций на фондовом рынке еще слишком мало, чтобы «голубые фишки» заметно показали свое преимущество. Но с развитием рынка ситуация обязательно изменится, ведь нас ждет не только рост, но и падения, во время которых благодаря методу усреднения у нас появляется возможность воспользоваться всеми плюсами, которые предоставят нам «голубые фишки».

Если посмотреть на историю аналога индекса ММВБ 10 в США – а это индекс Dow 30, в состав которого входят 30 топ компаний североамериканской экономики – то мы сразу увидим, что результаты, показанные им именно в период падения всего рынка, превосходят результаты, показанные в среднем всем фондовым рынком США. За основу средних показателей роста мы можем смело взять индекс S&P 500, в состав которого входят 500 самых крупных и высокодоходных компаний США.

Исследования показали, что индекс S&P 500 за последние 50 лет показывал рост, в среднем превышающий 13,6% в год (по данным «The Motley Fool»).

Это значит, что если бы вы вложили 1000 долларов 50 лет назад во взаимный фонд, построенный на этом индексе, то получили бы капитал в 578000 долларов.

А что же показал рынок взаимных фондов в целом?

Активно управляемые фонды принесли бы доходность в среднем в 11,8% дохода.

Что, как вы понимаете, гораздо меньше. Хотя думаю, вы еще не понимаете! Давайте по-другому.

Если бы вы проинвестировали 1000 долларов 50 лет назад в один из активно управляемых фондов, то сейчас получили бы на руки 259000 долларов, что на 319000 долларов меньше, чем при инвестициях во взаимный индексный фонд на основе S&P 500.

Получается, что без постороннего вмешательства «чудо-специалистов», получивших не одно высшее образование, рынок способен принести гораздо больше

прибыли. «Профессионалы» способны свести на нет прибыль, которую потенциально несет нам рынок. Их доводы сводятся к тому, что они специально обучены и подготовлены для того, чтобы принести нам прибыль; что, самостоятельно размещая свои средства на рынке, инвестор подвергает себя большому риску; что мы недостаточно свободны, чтобы управлять своими средствами ежедневно. Все эти аргументы на самом деле являются не чем иным, как дешевым рекламным ходом. Результаты говорят нам об обратном. Мнимые профессионалы могут много брюзжать о своих навыках и способностях, запугивая нас разорением, но результаты работы рынка свидетельствуют о том, что средний рынок превосходит средние показатели профессионалов.

Безусловно, бывают и исключения. Ведь некоторые управляющие компаний действительно способны принести нам положительный результат в виде прибыли от наших капиталовложений. Вот именно с ними мы и должны связать свою инвестиционную стратегию. Но поговорим об этом позже.

И если рынок обыгрывает фонды, то индекс Dow Jones 30 в кризисные годы показывает результаты выше, чем средние результаты роста всего фондового рынка акций в целом.

Посмотрите на список. В нем представлены все компании индекса Dow 30 (на момент написания книги):

- Altria;
- SBC Communications;
- Verizon;
- General Motors;
- JP Morgan Chase;
- Merck;
- DuPont;
- Citigroup;
- General Electric;
- ExxonMobil;
- Honeywell;
- Johnson & Johnson;
- Procter & Gamble;
- Caterpillar;
- Coca-Cola;
- Pfizer;
- Boeing;
- McDonald's;
- Alcoa;

- Minnesota Mining & Manufacturing;
- United Technologies;
- Hewlett-Packard;
- Disney;
- American Express;
- Home Depot;
- International Business Machines;
- Wal-Mart;
- Microsoft;
- American International Group;
- Intel.

Все имена на слуху, лидерство этих компаний бесспорно. Но и у них тоже бывают трудные времена, когда стоимость их акций падает на протяжении нескольких лет. Хотя, как вы помните, при нашей стратегии это только на пользу. Индекс Dow начинает свою историю с 1896 года. Индекс закрепил за собой первое место среди самых стабильных индексов всего мира. С 1928 года в состав индекса входят 30 акций, и их количество неизменно по сей день.

Безусловно, вы можете инвестировать через брокера в России свои сбережения во взаимные фонды США, построенные на основе индексов Dow Jones или S&P 500. При этом вам необходимо усвоить несколько вещей. Экономика США уже давно пережила этап быстрого роста, в отличие от экономики нашей страны. Это значит, что, инвестируя в индексы РТС или ММВБ 10, вы способны получить гораздо больше прибыли, нежели при инвестировании в североамериканские индексы. Это рискованно, но более прибыльно. На больших сроках степень риска заметно снижается, поэтому, разрабатывая свою инвестиционную стратегию, определите минимальный срок не менее чем в 10 лет.

Кроме того, комиссионные при инвестировании во взаимные индексные фонды США во много раз превысят те, которые вы «отстегнете» российской управляющей компании.

Итак, ежемесячно инвестируя свои средства в открытый паевой инвестиционный фонд, работающий на основе индекса ММВБ 10 или индекса, включающего в себя как «голубые», так и «серые фишки» РТС, вы делаете хорошую заявку на создание капитала, и это позволит вам стать финансово свободным человеком. При этом стоит всегда помнить, что результаты, показанные фондовым рынком в прошлом, не должны рассматриваться как гарантия получения дохода в будущем. Предпочитаете безопасность? Инвестируйте в американские индексные фонды. Готовы рискнуть? Вкладывайте ежемесячно в отечественные открытые индексные фонды на основе ММВБ 10 или РТС.

Не путайте индексные фонды на основе ММВБ 10 с фондами на основе индекса ММВБ!

Хотите добиться большего? Тогда вам стоит разобраться со вторым способом универсального инвестирования. Ведь он приносит в среднем на несколько процентов больше, чем простое инвестирование в индексные фонды. Уверен, что вам не нужно объяснять, к чему приведет разница в 3–4% через 10 лет!

Ситуация первая – метод универсальный второй

Как вы помните, мы рассматривали ситуацию, в которой у инвестора сформированного капитала нет, а есть только ежемесячные отчисления в виде 10% от своих доходов, в данном примере представим, что небольшой капитал у вас уже есть. То, о чем мы сейчас будем говорить, является простой предпосылкой для эффективного капиталовложения в акции и в тоже время мощным фундаментальным аргументом, с помощью которого мы сможем отбирать самые доходные акции практически каждый год.

Данный метод отбора существует с 1990 года и считается самым эффективным по времени и результатам, которые дают отобранные акции. То есть затраты по времени маленькие, а доходы большие. Майкл О. Хиггинс (Michael O. Higgins) в своей книге «Превосходя Dow» («Beating the Dow») открыл свету систему отбора акций, которая стала воистину легендарной. Ведь более 20 миллиардов долларов за 10 лет были проинвестированы через фондовый рынок, основываясь на этой стратегии. Миллионы американских инвесторов признали Хиггинса за его систему отбора акций, проинвестировав миллиарды долларов в фонд, который он открыл, ведь именно он позволил им войти в красный список 10%. Являясь гуру американского рынка инвестиций, Хиггинс заложил основу, которую мы используем в своих системах отбора и универсального инвестирования применительно к российскому рынку.

Несмотря на то что мы отбираем в свой портфель акции довольно стабильных компаний, стратегия отбора очень агрессивна! Мы будем искать проблемные предприятия. Вы удивлены? Но это именно так – АКЦИИ ПРОБЛЕМНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ! Нас интересуют предприятия, которые имеют отличный финансово-экономический результат своей работы за предыдущий период, а в нашем случае это календарный год, но по каким-то причинам недооцененные инвесторами на фондовом рынке. Возникает вопрос: а с чего вдруг такие замечательные предприятия не оценены рынком? Вот об этом я и говорю – мы ищем ПРОБЛЕМНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ! Их проблемы не связаны с экономическими результатами работы. Это могут быть любые проблемы, но только не экономические.

Пока у предприятий проблемы – они мало кому нужны! Инвесторы стараются избегать их. Хиггинс заметил, что обычно все неэкономические проблемы решаются предприятиями в период от 3 месяцев до 1 года. И как только они решены, инвесторы вновь обращают свое внимание на финансово-экономические результаты работы данных предприятий, видят, что они не оценены, и стараются исправить это – приобретая их акции. Мы же стараемся это сделать гораздо раньше других!

Получается, что мы рискуем там, где в среднем инвесторы ищут безопасность, то есть в «голубых фишках».

Ключевым фактором метода является дивидендная доходность. Но давайте по порядку!

Дивиденды – это часть прибыли, которую компания выплачивает своим акционерам.

Обычно все компании, которые входят в состав «голубых фишек», выплачивают дивиденды своим акционерам, конечно же, если у них была прибыль. Ведь многие уже представлены на международных фондовых рынках, а другие это сделают в ближайшее время. Безусловно, это весьма трудно сделать, если вы не выплачиваете дивиденды своим акционерам. Весной или в начале лета, когда компании подводят итоги прошедшего года, становится ясным, какую прибыль они показали за отчетный год. Даты собрания в 2004 году акционеров компаний, входящих в состав «голубых фишек», мы разместили в табл. 7.

Таблица 7

Эмитент	Заккрытие реестра
Газпром	7 мая
ЛУКОЙЛ	7 мая
Мосэнерго*	13 мая
Норильский Никель	7 мая
Ростелеком	11 мая
Сбербанк	1 мая
Сибнефть	нет данных
Сургутнефтегаз	2 февраля
Татнефть	10 мая
РАО «ЕЭС России»	12 мая
ЮКОС*	7 мая

По данным за 2004 год.

* Мы не относим к «голубым фишкам».

Безусловно, многие компании занижают свою прибыль, запуская ее львиную долю в развитие своего предприятия. С этим невозможно ничего поделать. Да если честно, то и не надо.

Время расставит все на свои места, и мы еще столкнемся с тем, когда предприятия будут сражаться за свой рейтинг, предлагая своим инвесторам большую часть прибыли.

Когда наступит такой момент? Сложно сказать, но то, что он наступит, – это точно.

Собрание акционеров определяет сумму дивидендов, которая будет выплачена за каждую акцию. Список акционеров определяется достаточно просто. Объявляется дата закрытия реестра акционеров. И те, кто владеет акциями на момент закрытия реестра, и считаются акционерами. То есть даже если вы владели акциями предприятия целый год и за день до закрытия реестра продали свои акции, то вы не найдете себя в числе акционеров, которые получили дивиденды. С другой стороны, если вы приобрели акции на момент закрытия реестра и продали их на следующий день, то вы в любом случае получите свои дивиденды.

К сожалению, эта сумма не так велика и не способна перекрыть даже уровень инфляции. Поэтому не стоит рассчитывать на дивиденды как на хороший доход от тех акций, которыми вы владеете. В табл. 8 представлены дивиденды всех «голубых фишек» за 2003 год, выплаченные акционерам в 2004 году. Обычно мы не берем в расчет привилегированные акции предприятий, чтобы в расчетах одна и та же компания не была представлена дважды. Привилегированные акции отличаются от обыкновенных только уровнем начисления дивидендов и правом голоса на собрании акционеров. В остальном – это акции тех же предприятий, поэтому в динамике роста или падения привилегированные акции особо не отличаются от обыкновенных.

Таблица 8

Эмитент	Дивиденды, в долл. за акцию
Газпром	0,0244
ЛУКОЙЛ	0,8481
Мосэнерго*	0,0008
Норильский Никель	1,4123
Ростелеком	0,0306
Сбербанк	4,5684
Сибнефть	0,2590
Сургутнефтегаз	0,0049
Татнефть	0,0106
РАО «ЕЭС России»	0,0016
ЮКОС*	0,9463

Данные за 2004 год только для обыкновенных акций.

* Мы не относим к «голубым фишкам».

Дивиденды нас интересуют как показатель дивидендной доходности. Такой показатель бывает как в процентном, так и в ценовом выражении. Нас интересует исключительно второй, поэтому прошу вас не брать в расчет процентное соотношение дивидендов к стоимости акции. Показатель дивидендной доходности – это годовой дивиденд, деленный на текущую цену акции.

***Годовой дивиденд / текущая стоимость акций = дивидендная доходность
(в денежном эквиваленте).***

Чем выше этот показатель, тем для нас лучше. Возникает вопрос: почему? Ведь на первый взгляд кажется, что логики нет! Давайте разберемся на примере. Годовой дивиденд компании «Сибнефть» за 2003 год равен 0,2590 долларов за каждую акцию, текущая стоимость акции на 05.01.05 равна 2,9591 долларов за акцию. Соответственно, дивидендная доходность составляет $0,2590 / 2,9591 = 0,0875$. А теперь представьте, что стоимость акций «Сибнефти» составляет не 2,9591, а 3,5555 долларов. Представляю радость акционеров «Сибнефти». Не забывайте: это только пример. Проведем повторные расчеты. $0,2592 / 3,5555 = 0,0728$. Полученный результат ниже реальной дивидендной доходности. То есть получается, что акции «Сибнефти» нас гораздо больше интересуют, если они ниже в стоимости, и, наоборот, становятся менее интересными, если их стоимость выросла? На первый взгляд, это нелогично, ведь нас должны интересовать те компании, чьи акции растут, а не снижаются в цене. На самом деле все ровным счетом наоборот. Мы не стремимся к приобретению акций, которые достаточно выросли в цене. Безусловно, их рост может продолжаться.

***Нас интересуют прежде всего те акции,
которые только собираются расти в своей стоимости.***

Итак, чем больше дивидендная доходность, тем акция меньше всего оценена рынком. И, как мы считаем, эта акция на «дне». Несмотря на то что предприятие выплачивает хороший дивиденд своим акционерам, то есть с экономической точки зрения оно работает и приносит прибыль, рынок не расположен к тому, чтобы инвестировать в него. Получается, что акции данной компании недооценены. Причин для этого может быть много: спекулятивные игры, слияния, аукционы, налоговые претензии, слухи, общий спад рынка, снижение общего инвестиционного рейтинга и даже увольнение ведущих менеджеров. Всего не перечислить. Чаще всего любое «дуновение ветерка» ведет к падению стоимости акции, все начинают прислушиваться к тому, что происходит в этой компании, СМИ «пережевывают» это по десять раз на дню, тысячи Интернет-сайтов перетягивают это «грязное белье» друг у друга. Появляются слухи, аналитики начинают делать свои предположения, чаще всего в худшую сторону, дабы их кто-нибудь запомнил. В конечном счете нервы у

большинства инвесторов не выдерживают всего этого и инвесторы покидают рынок. Стоимость акций летит вниз, и вслед за теми, кто вышел, начинают убегать с рынка те, кто и не собирался этого делать. На рынке бардак, хаос и неразбериха. Но проходит время – месяц-другой, год, – и все забывают о том, что произошло. Появляются инвесторы, которые, набравшись смелости, покупают эти акции, за ними другие, и в конечном счете даже те, кто носится по рынку со скоростью света, тоже заскакивают в последний вагон этого поезда, стоимость акций растет, возвращаясь к прежней отметке.

Наша задача – поймать стоимость акции на дне в тот момент, когда весь рынок сосредоточен на лидерах роста, мы делаем ставку на тех, кого рост ждет впереди.

Майкл О. Хиггинс предложил выбрать из списка акций, входящих в состав индекса Dow Jones 30, 10 акций с самой высокой дивидендной доходностью на период расчета. Затем оставить среди них 5 акций, чья стоимость в денежном эквиваленте меньше всего. То есть из 30 акций Dow вы отбираете 5 самых недооцененных и дешевых. Самое приятное для тех, кто уже всем сердцем полюбил универсальное инвестирование, – это то, что в течение последующего года вам ничего не надо больше делать! И только спустя год вы должны будете произвести повторные расчеты и выбрать новую пятерку недооцененных и самых дешевых акций Dow.

Такая стратегия позволила за период в 25 лет – с 1974 года по 1998 год – получить доход в среднем в 19,39% (по данным «The Motley Fool»), что увеличило каждые 10000 проинвестированных долларов до 800000.

Давайте поэтапно рассмотрим всю систему отбора, предлагаемую Хиггинсом. Как вы помните, мы ограничиваем свой выбор только акциями, которые входят в состав индекса Dow Jones 30. Затем отбираем 10 акций с самой высокой дивидендной доходностью. По данным на 4.01.05, это акции следующих компаний:

- SBC Communications;
- General Motors;
- Merck;
- Altria;
- Verizon;
- JP Morgan Chase;
- Citigroup;
- DuPont;
- Pfizer;
- Coca-Cola.

И наконец, выбираем 5 акций с самой низкой стоимостью. Эта пятерка представлена в табл. 9.

Таблица 9

Компании	Цена, долл.	Рекомендация
General Motors	39,89	Покупать
JP Morgan Chase	38,41	Покупать
Merck	31,13	Покупать
Pfizer	26,45	Покупать
SBC Communications	25,32	Покупать
Altria	61,05	Нет
DuPont	48,06	Нет
Citigroup	47,86	Нет
Coca-Cola	40,96	Нет
Verizon	40,08	Нет

По данным на 04.01.05.

Система, которую предлагает Майкл О. Хиггинс, к сожалению, не подходит для инвестирования в российский фондовый рынок. Происходит это оттого, что в состав отечественных «голубых фишек» входит всего 9 компаний (мы не относим акции «ЮКОСа» и «Мосэнерго» к «голубым фишкам»). И когда мы отбираем десять из девяти акций, мы как будто ездим по ванной комнате на велосипеде. Это говорит о том, что рассматриваемую стратегию нужно адаптировать к российским рыночным условиям. Мы адаптировали и, как нам кажется, усовершенствовали данную стратегию.

Во-первых, посмотрите на табл. 10, в которой представлены расчеты дивидендной доходности среди «голубых фишек».

Таблица 10

Эмитент	Дивидендная доходность, в долл.
Рао ЕЭС	0,005755396
Лукойл	0,029040542
Норильский Никель	0,02614015
Сургутнефтегаз	0,006812179
Сбербанк	0,009583788
Ростелеком	0,01725791
Сибнефть	0,087526613
Татнефть	0,007388304
Газпром	0,008877893

По данным на 4.01.05.

Теперь наша задача отобрать 5 акций с самой большой дивидендной доходностью. Из табл. 11 видно, что это «Лукойл», «Норильский никель», «Ростелеком», «Сибнефть», «Сбербанк».

Таблица 11

Эмитент	Дивидендная доходность, в долл.
Лукойл	0,029040542
Норильский Никель	0,02614015
Ростелеком	0,01725791
Сибнефть	0,087526613
Сбербанк	0,009583788

По данным на 4.01.05.

По совету компании «The Motley Fool» и лично президента компании Тома Гарднера, который изучил различные варианты стратегий, основанных на дивидендной доходности, мы отбрасываем акцию с самым большим значением коэффициента дивидендной доходности. Делаем мы это потому, что данную акцию и на самом деле могут ждать нелегкие времена. Как вы понимаете, на данный момент расчета это акции компании «Сибнефть».

Но давайте продолжим! Следующий этап – это расположение акций в порядке их стоимости на день расчета. То есть самую дешевую мы ставим на первое место, а самую дорогую – на последнее. Мы получили своеобразный рейтинг, который представлен в табл. 12.

Таблица 12

Эмитент	Цена акции на день расчета, в долл.	Место в рейтинге стоимости
Ростелеком	1,7731	1
Лукойл	29,204	2
Норильский Никель	54,028	3
Сбербанк	476,68	4

По данным на 4.01.05.

Теперь нам осталось лишь распределить ваши средства между 4 отобранными акциями. А делаем мы это следующим способом: в первую и вторую акцию в составленном нами рейтинге мы инвестируем по 30% от общего капитала, а в третью и четвертую – по 20% соответственно. Посмотрите на то, как бы мы в конечном итоге вложили свой капитал, если бы инвестировали на основе расчетов 4 января 2005 года (табл. 13).

Таблица 13

Эмитент	Распределение капитала среди акций
Ростелеком	30%
Лукойл	30%
Норильский Никель	20%
Сбербанк	20%

По данным на 4.01.05.

Через год мы рекомендуем произвести повторный расчет, выбрав новые акции для капиталовложений. Информацию о том, какие акции входят в четверку рекомендуемых для покупки на российском рынке и пятерку на американском, мы высылаем всем, кто использует наш аналитический бюллетень «Голубые Монстры», подписаться на который вы можете на сайте консалтинговой компании RICH www.rich4you.ru.

***Помните о том, что расчеты дивидендной доходности проводятся
один раз в год!***

Данные для расчетов должны быть свежими!

Используя данный метод отбора акций, вы можете быть уверены в том, что инвестиции в такой форме в любом случае позволят вам в среднем превзойти фондовый рынок.

Наиболее удачный период для расчетов дивидендной доходности и инвестирования по данному методу – лето. Ведь именно в это время мы получаем данные о сумме дивидендов.

Расчеты, которые произвел Станислав Тимошин, показывают, что, проинвестировав в акции по данному методу 100000 рублей в период с 1 июня 2001 года по 1 июня 2004 года (с ежегодным реинвестированием), вы могли бы получить около 490000 рублей или примерно 490%!!! Для примера, индекс РТС вырос за тот же период всего на 260%!!! Потрясающий результат при всей простоте стратегии.

Единственная причина, которая может вас заставить пересмотреть свой портфель в течение года, до выхода данных о следующих дивидендах – это исключение акции из списка «голубых фишек». При любых других обстоятельствах Хиггинс не рекомендует трогать акции.

Для того чтобы придать вам уверенность, мы решили показать результаты работы компаний, чьи акции мы отобрали один год назад, 4 января 2004 года.

Итак, на 4 января 2004 года пятерка акций с самой высокой дивидендной доходностью выглядела так, как показано в табл. 14.

Таблица 14

Эмитент	Дивидендная доходность, в рублях.
Сибнефть	0,093546
Лукойл	0,033425
Норильский Никель	0,020632
Татнефть	0,017156
Сбербанк	0,016897

По данным на 4.01.04.

Как вы уже понимаете, мы отбрасываем первую из них – акции компании «Сибнефть». Не подумайте, что мы ее не любим! Но у нее уж слишком большая дивидендная доходность. В этом нет ничего плохого, но наша стратегия утверждает, что это может быть довольно рискованно. Хотя, как вы затем поймете, недостатки очень часто превращаются в достоинства.

В оставшиеся 4 акции мы проинвестировали 100000 рублей в пропорции, указанной в табл. 15.

Таблица 15

Эмитент	Процент от капитала	Вложенная сумма, в руб.
Татнефть	30%	30000
Лукойл	30%	30000
Норильский Никель	20%	20000
Сбербанк	20%	20000

Почему в такой пропорции? Не знаете? Перечитайте этот раздел еще раз! Мы уже говорили о том, что самые дешевые в стоимости мы располагаем на первых двух местах, а самые дорогие – на последних. Прошел год, мы подвели итоги, и что же у нас произошло? Всего лишь одна компания принесла нам убыток – «Норильский Никель», все остальные дали положительный результат (табл. 16).

Таблица 16

Эмитент	Процент прибыли	Сумма вложений, в руб.	Полученная сумма, в руб.	Сумма прибыли, в руб.
Татнефть	24,378%	30000	37313,4	7313,4
Лукойл	16,017%	30000	34805,1	4805,1
Норильский Никель	-25,784%	20000	14843,2	-5156,8
Сбербанк	74,749%	20000	34949,8	14949,8
Итого	21,911%	100000	121911,5	21911,5

21,911% прибыли за 2004 год. Насколько хороший этот результат? Он превзошел показатель роста рынка (индекса РТС, который в 2004 составил 8,3%) более чем на 13,5%!

Приходилось ли вам читать то, что писали и пишут об итогах 2004 года? Одни только заголовки говорят нам о том, что год был плохим, неудачным, неурожайным. Тысячи аналитиков с пеной у рта кричали налево и направо, что в таких условиях ничего добиться невозможно, что рынок падает, что будущее непредсказуемо! Готовы ли вы и в дальнейшем их слушать? Я – НЕТ! И не слышу большую их часть последние 4 года (правда есть те, которым я доверяю и действую на основе их рекомендаций), претворяя стратегию универсального инвестирования в жизнь. Меня переворачивает от того, как они губят надежду в сердцах молодых инвесторов, направляя их в русло паники, хаоса и сомнений. Вас будут сбивать с толку, вам будут навязывать свое мнение, будут пытаться вовлечь в спекулятивные игры. Пусть вам все будет побоку! Только дисциплина, только следование выбранной универсальной стратегии!

Собака лает – караван идет!

– Но даете ли вы мне гарантию, что, отбирая акции по данному методу, я смогу преуспеть в инвестировании? – спрашивают меня участники тренингов, в которых я принимаю участие.

На фондовом рынке стоит бежать прежде всего от тех людей, которые дают гарантии. Когда в 2000 году я впервые получил информацию о данных методах отбора акций для капиталовложений, мне никто не давал гарантий. Я видел лишь превосходные результаты в прошлом, да еще и американских компаний. Но несмотря на это я рискнул воспользоваться стратегиями Хиггинса и Гарднера и вот уже 4-й год подряд превосхожу средние показатели рынка.

Даже если вы будете отбирать один раз в год на протяжении 10–15 лет 4–5 компаний из числа «голубых фишек» для последующего капиталовложения в акции недооцененных компаний (но показывающих отличные финансовые результаты) на основе любых фундаментальных данных работы предприятий, то могу вас уверить: вы преуспеете в инвестировании.

Не стоит рассчитывать на то, что стратегия отбора акций, которую мы применили, настолько хорошо будет работать всегда. Будут годы, когда мы будем проигрывать рынку, идти вровень или обыгрывать чуть-чуть. Речь не идет о том, чтобы выигрывать у кого-либо. Мы говорим о том, что нам необходимо расти и развиваться с экономикой капиталистических стран и прежде всего с экономикой России. Главное – чтобы в среднем, например за период в 10 лет, мы смогли получить больше, чем нам может дать рынок в целом. И уже это позволит нам добиться желанных результатов.

Ситуация первая – метод универсальный третий

Как совместить портфельное инвестирование со стратегиями более активного управления своим капиталом? Именно таким вопросом часто задаются те инвесторы, которые готовы уделять больше времени своим капиталовложениям. Существует несколько способов, которые могут удовлетворить потребности таких инвесторов.

Во-первых, это доверительное управление (ДУ). Передав свои деньги управляющей компании (УК), инвестор стремится использовать опыт и образование портфельного менеджера, который и будет выполнять функции управляющего активами, получая взамен свободное время. Но не все так просто! При всей привлекательности услуги инвесторы сталкиваются со следующими моментами:

- неквалифицированные действия управляющего (встречается более чем в 70% УК); мошенничество (чаще всего встречается в хедж-фондах);
- ограничение по минимальной сумме капитала (обычно от 100000 долларов, если меньше, то, скорее всего, вы столкнетесь с проблемами предыдущих пунктов);
- большие комиссионные (обычно от 2% до 5% от суммы капитала, плюс от 10% до 20% от прибыли).

Круг лиц, использующих услуги ДУ, ограничен, прежде всего, минимальной суммой.

Во-вторых, это самостоятельное управление капиталом. Кроме таланта, о котором я писал ранее, вам нужно быть готовым к тому, чтобы:

- тратить 2 и более часов в день на сбор и анализ информации на фондовом рынке;
- получить профессиональное образование (чем активней мы работаем, тем больший уровень опыта и образования должен быть).

Именно здесь ломают копыя 90% инвесторов.

В-третьих, это использование рекомендаций независимого личного аналитика. Получив отчет от аналитика, вы отдаете приказы своему брокеру. То есть это сочетание первого и второго способов. Здесь нас могут поджидать:

- неквалифицированные действия управляющего (встречается более чем в 70% УК);
- мошенничество (чаще всего встречается в хедж-фондах);
- оплата услуг аналитика (от 100 долларов в год и выше).

Последний способ получил наибольшее распространение во всем мире среди инвесторов с мелким и средним уровнем капитала. При всех плюсах аналитики (тот же уровень, что и ДУ) инвестор не платит лишние комиссионные и не имеет проблем с величиной капитала. Правда, приходится признать, что инвестору необходимо самостоятельно отдавать приказы своему брокеру (в среднем один-два раза в месяц по телефону).

Лично я при капиталовложении в американский рынок уже не первый год использую консультации Тома Гарднера из «The Motley Fool». Каждую неделю (обычно в субботу) на мой электронный ящик приходит отчет лично от Тома (хотя он параллельно обслуживает более 100 тысяч клиентов). В случае если на рынке за неделю произошли какие-либо изменения, я получаю рекомендацию об изменении структуры портфеля или о замене одной из акций в портфеле. Происходит это не так часто (я имею в виду рекомендации о смене акции), что еще раз подтверждает – компании отбирал профессионал. Затем в понедельник я отдаю приказ по телефону своему брокеру (на русском языке), который и производит перестановку в моем портфеле.

Проще некуда!

А что же результаты? В среднем за последние 20 месяцев (на июль 2005 года) благодаря его рекомендациям портфель вырос на 34,4%! И это на американском рынке, кстати, при росте индекса S&P 500 за тот же период всего на 9,6%.

Консультации Гарднера мне обходятся всего в 199 долларов в год; как вы понимаете, такие низкие цены возможны только благодаря появлению электронной почты и Интернета, ведь, как я уже писал, Гарднер консультирует сотни тысяч благодарных инвесторов. Ранее индивидуальные консультации Тома стоили от 5000 долларов в час.

А что делать на российском рынке? Во-первых, вы можете воспользоваться методом пассивного управления своим портфелем, который описан в предыдущей главе. Ну а если вы все-таки хотите более активно работать на рынке и получать индивидуальный отчет от собственного аналитика, зайдя на сайт www.rich4you.ru, вы сможете подробно узнать о том, как получать наши рекомендации по управлению своим инвестиционным портфелем.

Сочетая лучшее

Внимательно читая книгу, вы заметили, что во время разговора о правилах универсального инвестирования я призывал вас не нарушать сроки, инвестируя ежемесячно 10% от своего дохода. А при инвестировании по методу Хиггинса–Гарднера–Эрдмана я призывал производить перерасчет и инвестирование

исключительно *один раз в год*. При всем этом могу вас заверить, что эти два пункта не противоречат друг другу, потому что мы вели разговор о возможных частях одного портфеля.

Первая часть – может стать накопительным резервуаром. В нем мы генерируем наши ежемесячные отчисления. Самым удобным местом для накопления и в тоже время прироста наших инвестиций мы считаем открытые паевые инвестиционные фонды. Выбрав фонд – а вы это можете сделать, следуя нашей методике, которая описана в книге «1000% за 5 лет, или Правда о паевых инвестиционных фондах», – или доверив расчеты нам (информацию о «звездных фондах» можно получить на нашем сайте), инвестируйте в этот фонд свои отчисления. Таких фондов может быть несколько. Будет даже эффективней, если ваши инвестиции будут сгенерированы в 2–3 фондах. Ни в коем случае не выбирайте фонд по красоте названия, обилию рекламы, совету друзей (если только они не являются специалистами в этой области), месторасположению или просто наугад. Разница в результатах составляет порой до 60% в год! Так что отнеситесь к этому вопросу более чем серьезно.

Главное – чтобы ваши отчисления не были меньше, чем условия фонда о повторном приобретении паев!!!

То есть, если ваши отчисления в виде 10% от дохода составляют 6000 рублей, а фонд работает только с суммами от 10000 рублей, то вам стоит подыскать другой фонд. Структура моего портфеля выглядит так:

20% от ежемесячных отчислений – пенсионная часть инвестиционного портфеля (ПЧИП).

80% от ежемесячных отчислений – основная часть инвестиционного портфеля (ОЧИП).

Задача ПЧИП – обеспечить вас и вашу семью в пенсионный период жизни. Отчисляйте 20% от всей суммы ежемесячных отчислений в выбранный открытый паевой инвестиционный фонд акций (конечно, если вы хотите развиваться с рынком), облигаций или смешанных инвестиций. Вернемся к предыдущему примеру. 20% от 6000 рублей – это примерно 1000 рублей. Поэтому и фонд следует подобрать такой, который готов оформлять повторное приобретение паев с суммой в 1000 рублей. Выбрав открытый индексный фонд, сформированный на основе индекса ММВБ или РТС, вы будете развиваться вместе с рынком. Но если вы хотите обезопасить себя, то выбирайте для ПЧИП открытые фонды смешанных инвестиций или облигаций. В среднем один раз в год проведите анализ рынка паевых инвестиционных фондов на основе трех коэффициентов Шарпа, Альфа, Бета (описаны подробно в моей книге «Как обыграть рынок, инвестируя в ПИФы» и согласованы с Национальной лигой управляющих России), чтобы убедиться,

что ваш фонд до сих пор входит в «звездный» состав. Делая это чаще, вы будете терять деньги при продаже и покупке паев фондов.

Задача ОЧИП – максимально быстро помочь вам сформировать капитал для инвестирования, с одной стороны, и привести к финансовой свободе – с другой. Отчисляйте 80% от всей суммы ежемесячных отчислений в один или несколько открытых паевых инвестиционных фондов акций. Опять-таки, если вы хотели бы снизить риски при инвестировании, то выбирайте из фондов смешанных инвестиций. Главное – чтобы вы использовали систему тщательного отбора фондов, ведь разница результатов в 5–6% – это безумно много. Не пренебрегайте этим, так как фонды за 2004 год дали от 44% дохода до –82% убытка. В нашем примере сумма, инвестируемая в ОЧИП, – около 5000 рублей (80% от 6000 рублей).

По прошествии каждого года определяйте доход, который вам дал фонд или фонды из ОЧИП. И переведите 50% от дохода из ОЧИП в доходную часть инвестиционного портфеля (ДЧИП).

50% дохода из ОЧИП переводите ежегодно в ДЧИП.

Задача ДЧИП – максимально быстро привести вас к финансовой свободе, постоянно обыгрывая рынок и его лучшие показатели. Это как раз и есть та часть портфеля, в которой мы приобретаем акции напрямую у брокера, используя систему отбора, описанные выше, один раз в год. Безусловно, можно изначально проинвестировать капитал и пополнять его ежегодно 50% из ОЧИП.

Портфель представлен прежде всего как пример, и не может быть использован «с листа», если же вы хотите создать индивидуальную структуру портфеля, то зайдите на сайт www.rich4you.ru.

Думаю, теперь вы понимаете, как можно эффективно использовать метод усреднения, приобретая акции через открытые паевые инвестиционные фонды и учитывая правила инвестирования в акции напрямую через брокера. Ну а что делать тем, у кого уже есть сформированный капитал? Еще не такой большой, чтобы сделать вас свободным, но уже достаточный для того, чтобы его правильно разместить на рынке.

Ситуация вторая – метод универсальный

Если вы имеете сумму, эквивалентную нескольким тысячам долларов, то вам стоит позаботиться о том, чтобы правильно ввести ее в рынок. Самым простым и не всегда правильным способом можно считать одновременное приобретение ценных бумаг, такое действие может направить вас в черный список 90% достаточно быстро.

Посмотрите на рис. 9, на нем представлена ситуация, в которой вы разместили деньги в тот момент, когда рынок находился здесь (отмечено стрелкой). В последующие месяцы рынок пошел вниз, и вы не смогли получить максимум при старте в начале инвестирования. Конечно, если бы вы приобрели акции вот здесь (отмечено стрелкой на рис. 10), то, оказавшись на коне, смогли бы выжать из ситуации все. Но мы не занимаемся прогнозами и поэтому не собираемся гадать, мы используем метод безопасного ввода.



Рис. 9



Рис. 10

Разбейте свой капитал на три части. Первая и вторая часть составляют 40%, а третья – 20% от суммы всего капитала. Например, если ваш капитал равен 10000 долларов, то первая и вторая части составят по 4000 долларов, а третья – 2000 долларов.

Первая часть – 40%.

Вторая часть – 40%.

Третья часть – 20%.

Разместите первую часть (4000 долларов) в ДЧИП напрямую через брокера, используя нашу систему отбора акций.

Первую часть – разместить единовременно в ДЧИП.

А вторую и третью часть разбейте еще на 5 равных частей каждую. То есть вторую часть, которая составляет 40% (4000 долларов), – на 5 равных долей по 800 долларов. А третью часть (2000 долларов) – на 5 равных долей по 400 долларов. Размещайте вторую часть капитала, используя метод усреднения на протяжении ближайших пяти месяцев в ОЧИП. А третью часть – также в течение ближайших пяти месяцев, но уже в ПЧИП.

Вторую часть – разместить равными долями на протяжении 5 месяцев в ОЧИП.

Третью часть – разместить равными долями на протяжении 5 месяцев в ПЧИП.

Таким образом, если рынок будет расти, то ДЧИП обеспечит изначально хороший доход. А если рынок будет падать, то с использованием метода простого усреднения мы сможем компенсировать невыгодное для нас поведение рынка.

Ситуация вторая – метод универсальный, мой любимый

Если вы готовы немного заняться математикой и тратить около 30 минут в месяц на расчеты, то я хотел бы вам порекомендовать метод сложного усреднения. Точно так же разбейте капитал на три части. Первую – разместите в акциях через брокера. Вторую и третью – разбейте не на 5 частей, а на 10. Продолжая пример, который мы использовали в предыдущем разделе, мы разбиваем вторую часть на 10 долей по 400 долларов и, соответственно, третью часть – на 10 долей по 200 долларов.

Разместите первые доли в выбранных фондах (400 и 200 долларов). Зафиксируйте стоимость приобретенных паев. Если через месяц стоимость пая в фонде выросла, то вложите следующие доли (400 и 200 долларов). А если стоимость пая опустилась более чем на 5% от стоимости пая при первичном обращении, то

проинвестируйте по 2 доли (400 долларов \times 2 = 800 долларов, 200 долларов \times 2 = 400 долларов). При падении стоимости пая более чем на 10% размещайте по 3 доли (400 долларов \times 3 = 1200 долларов, 200 долларов \times 3 = 600 долларов). В следующем месяце также произведите расчеты и, если стоимость пая выросла, проинвестируйте по 1 доле; если упала на 5% по отношению к последнему приобретению, приобретайте по 2 доли; а если стоимость упала на 10%, то приобретайте по 3 доли. Размещайте свои деньги таким образом, пока 10 долей не закончатся.

Данный метод позволяет ввести деньги с большей степенью эффективности, особенно на падающем рынке. Имея крупный капитал, вы получаете также возможность выбора большего количества инструментов, в том числе и облигации, которые делают портфель более безопасным.

После размещения капитала на рынке я рекомендую ежемесячно отчислять 10% от своего дохода в ПЧИП и ОЧИП. И ежегодно переводить 50% от дохода ОЧИП в акции, размещенные в ДЧИП.

Безусловно, ситуация каждого инвестора неповторима. Сумма, задачи и особенности поведения рынка в данный момент накладывают отпечаток на систему ввода капитала на рынок. Делайте это самостоятельно, используя как первый, так и второй метод размещения капитала на рынке. Но если вы хотите сделать это еще эффективней, то обратитесь к специалистам, которые помогут вам определить инструменты и стратегию при размещении капитала в ценных бумагах. Мы с удовольствием поможем вам сделать это, консультируя вас на протяжении всего времени размещения денег. В среднем это занимает от 5 до 7 месяцев в зависимости от выбранной стратегии и особенностей вашей ситуации.

Время идет, ситуация на рынке меняется. Ежегодный анализ деятельности предприятий позволяет нам постоянно выбирать акции, которые недооценены рынком и, значит, потенциально собираются расти. А что же делать с паевыми инвестиционными фондами? Ведь в этом случае мы не можем влиять на выбор акций и облигаций. Стоит ли менять фонды? Если стоит, то как часто?

Как часто «перекраивать» портфель

Еще раз затронув вопросы дисциплины, я хочу сказать, что одним из ключевых моментов можно также назвать и анализ работы паевых инвестиционных фондов, в которых мы генерируем наши отчисления. Если фонды, в которых у вас размещены инвестиции, входят в наш список «звездных» фондов, тогда вам не стоит беспокоиться и менять свой фонд и управляющую компанию. Но если это не так, то

переведите свой капитал в «звездный» фонд. Это не стоит делать чаще чем один раз в год, так как издержки по переводу денег могут ежегодно лишать вас приличной части денег.

И в тоже время если вы не проводите анализ работы выбранных фондов раз в год, то пускаете на самотек процесс, который требует особого внимания, так как от него зависит получение конкретной прибыли. Анализ работы во много раз проще отбора, ведь основа исключительно одна. Это, естественно, результаты. И если они не удовлетворительны, отбирайте новые фонды. Отбор ни в коем случае не должен быть основан только на доходности, который показывал фонд в прошлом, есть еще как минимум семь параметров, которые необходимо учесть.

Хочу рассказать вам еще одну историю. Два ловца жемчуга отправились к берегу для того, чтобы достать желанную раковину с сокровищем внутри. Нырнув в первый раз, два ловца выплыли на берег с раковинами в руках. Первый из них остался на берегу, чтобы открыть добытую раковину, а второй отправился за следующей раковиной в море. Достав вторую и доплыв до берега, он увидел, как его друг сидит на берегу и наслаждается солнцем.

– Почему ты сидишь? Ты что, нашел жемчужину? – спросил он у первого ловца.

– Нет, раковина пуста.

– Так что же ты расселся, идем в море! – призывал он своего друга.

– Я попросил Бога, чтобы он сотворил чудо в то время, когда я буду молиться, и вложил жемчуг в раковину. Я верю, что он меня услышит, и поэтому не хочу более нырять.

Удивляясь его словам, второй ловец отправился в море. Прошло несколько часов, прежде чем ему удалось достать дюжину раковин. Устав, он расположился поудобнее, достал нож и стал вскрывать добытые раковины. И вот в последней он нашел прекрасную жемчужину. Радуюсь тому, что ему наконец-то повезло впервые за эту неделю, он спросил у первого ловца:

– Что с твоей раковиной?

– Там ничего нет, – ответил тот. – Наверное, я плохо молился.

– Думаю, дело не в этом, – спокойно возразил ему второй ловец. – Просто твоя вера не была подкреплена действием. На Бога надейся, а сам не плошай.

Друзья! Мы можем надеяться, верить, но если мы не позаботимся о своих инвестициях должным образом, то результаты вряд ли нас удовлетворят. На пути в красный список 10% нужно будет сделать много шагов, и каждый из них важен. Даже такой маленький, как своевременный анализ работы выбранных фондов.

Подкрепляйте свою надежду действием.

Создал капитал – что дальше?

Пройдут годы, прежде чем вы создадите капитал, способный приносить вам требуемый пассивный доход. Давайте представим, что это уже произошло. Что же делать в такой ситуации? Так как наша цель достигнута и мы уже создали необходимый капитал, то мы должны достаточно сильно снизить риски, частично выбрав более безопасные инструменты. Ну а сделать это можно двумя способами.

Первый – отдать капитал в доверительное управление, оговорив очень четко свою задачу с управляющей компанией и портфельным менеджером, который возьмется вести ваш портфель. Это один из вариантов, достаточно хороший (за исключением огромной комиссии, которую берет управляющая компания за свои услуги). Второй вариант – это самостоятельное размещение капитала, но с использованием более безопасных инструментов и рекомендаций специалистов. Что мы имеем? Во-первых, это два рынка. Российский – потому что это удобно, так как рядом; дешево, так как низкие комиссионные; доходно, так как рынок только формируется, и – самое главное – патриотично, хотя я и не люблю бравировать этим понятием. Американский – потому что это надежно: американская экономика является самой сильной во всем мире; стабильно, потому что многие компании существуют более 30 лет, а некоторые и более 100 лет! И эффективно. Конечно, американский рынок нельзя назвать быстрорастущим, но стабильные результаты позволяют нам получать необходимый процент прибыли практически каждый год.

Во-вторых, это более безопасные инструменты, в частности облигации и индексируемые депозиты. Что, безусловно, не исключает возможности инвестирования в акции. Я бы даже сказал, что, наоборот, сочетание акций, облигаций, индексируемых депозитов и недвижимости в портфеле является обязательным условием для успешного сохранения капитала. Наша книга не посвящена вопросам инвестирования в эти инструменты, поэтому я не собираюсь отвлекать вас от главной темы книги, но все же должен заявить, что, например, облигации оставались и остаются самым надежным источником получения прибыли, особенно на коротких промежутках времени. Конечно, не таким доходным, как акции, но таким же безопасным, как банковский депозит!

Финансовую цель для уже сформированного капитала я бы установил в рамках 12–14% в год, в валюте. Есть вещи, которые во многом зависят от развития экономики стран. Поэтому я рекомендую рассчитывать в среднем на 10–12% годовых, что само по себе является отличным результатом. Уверен, вы будете приятно удивлены, если будете получать на 5–7% больше минимума, установленного нами. Применить универсальное инвестирование в данном вопросе сложнее, но

все же возможно. Необходимо только более детально разработать инвестиционную стратегию и портфель. Позвольте дать два совета. Первый – создайте очень «широкий» диверсифицированный портфель. Второй – разместите капитал на двух рынках – российском и американском.

Более детально мы рассмотрим вопрос о получении пассивного дохода с капитала в книге, посвященной облигациям. Основной задачей инвестирования в облигации является безопасность инвестиций и стабильная доходность. А основной задачей созданного капитала можно считать получение пассивного дохода с низкой долей риска. Как видите, задачи очень похожи. Поэтому поговорим об этом подробнее в другом месте и в другой раз.

Брокер

Важным элементом нашей стратегии является брокер. А точнее, его условия по размещению наших денег на фондовом рынке. Первый момент – это ваш стартовый капитал. В среднем у российских брокеров он колеблется от 30 до 50 тысяч рублей. Есть и те, кто работает без минимальных требований. Но все же несколько десятков тысяч рублей вам в любом случае понадобится. Если вы не имеете такой суммы или еще не сгенерировали ее, то обратитесь к услугам брокера позже, продолжая размещать свои деньги через управляющую компанию в выбранном паевом инвестиционном фонде.

Второй момент – это паспорт и ИНН, который вы можете получить в налоговой инспекции по месту прописки. Это необходимое условие, без которого брокер ни в коем случае не начнет с вами работать.

Третий момент, на который я рекомендую вам обратить особое внимание, – это издержки по ведению счетов. Счет, через который у вас проводятся операции, и счет «депо», на котором у вас хранятся бумаги.

Лучше всего задать брокеру прямой вопрос: какие издержки я буду оплачивать в том случае, если один раз в год продам четыре бумаги и куплю столько же?

Если он скажет: «Издержек нет!», проверьте это, и если это так, то вы нашли брокера с хорошими условиями размещения денег на рынке. А если он скажет: «Мы будем удерживать у вас 15 долларов в месяц за ведение счета «депо» и 10 долларов за наше ежемесячное обслуживание» или что-либо еще, то поищите брокера с лучшими условиями для нашей универсальной инвестиционной стратегии.

Вообще, я никогда не видел энтузиазма у брокеров, когда говорил им о том, что не собираюсь совершать более чем 8 операций в год, причем все 8 в один день. Ведь брокеры зарабатывают на комиссии от покупки и продажи ценных бумаг

своих клиентов. Поэтому, скорее всего, вам предложат пройти курсы, на которых вам расскажут, как «правильно» вести операции на рынке, совершая этак по 20–30 сделок в неделю. На курсы сходить я вам рекомендую, а вот применять эти знания на практике – НЕТ! Ведь для того чтобы стать спекулянтом, требуется время, много времени, очень много времени, опыта, знаний, специальных навыков, таланта и дара свыше.

Четвертый момент – это готовность брокера принимать от вас заявки на покупку и продажу по телефону или факсу. Могу вам сказать, что это комфортно и удобно. Ну а если это возможно делать только через Интернет, то осваивайте систему торговли «Интернет-трейдинг». Не ленитесь, следуйте за прогрессом, ведь от этого зависит ваше будущее, и не только финансовое. Динозаврами быть уже не популярно.

Ну и наконец, пятый момент (но первый по значению) – это надежность брокера. Если ваш капитал велик, то используйте возможность перевода бумаг со счета брокера на счет специального депозитария. В этом случае даже если ваш брокер прекратит свою работу, то вас это будет беспокоить в меньшей степени, так как ваши бумаги хранятся не на счету брокера. Ну а если вы не готовы платить 10 долларов, а то и все 50 за каждое движение бумаг, то выбирайте брокеров, проработавших на рынке более 3 лет и занимающих высокое место в независимых рейтингах.

Пройдите по всем пяти моментам, и я уверен, что вы выберете лучшего брокера в своем городе. В случае если вы не сможете это сделать, мы с удовольствием поможем вам в этом, предоставив информацию о тех брокерах, которые предлагают лучшие условия работы для нашей универсальной стратегии.

Слова – это лишь повод для действия

Мы достаточно много говорили о возможностях, которые нам предоставляет жизнь, в частности о возможности изменить свой уровень жизни. Но, как вы понимаете, слова или даже убеждения не меняют нашу жизнь так, как ее меняет действие. Если эта книга не подтолкнет вас к действиям, то я буду считать свой труд напрасным. Я вижу пять фрагментов, которые обеспечат вашим действиям хорошее подспорье. Они описаны в моей книге «Пять шагов к богатству, или Путь к финансовой свободе в России». Фрагменты включают в себя области, напрямую не связанные с инвестированием, но способные обеспечить хороший фундамент для него.

Цели

Составленные цели послужат для вас импульсом к действию как ничто другое. Картинка будущего может быть создана только вами, и только вы знаете, какое будущее устроит вас.

Мы заслуживаем то будущее, о котором смеем мечтать.

Вещь, заслуживающая самого пристального внимания, не получает и сотой части времени, которым мы располагаем в течение дня. Будет ли вам проще инвестировать десятую часть своих ежемесячных доходов в дело, если вы будете четко представлять себе жизнь, которую получите, имея пассивный доход? Уверен, что да!

Культура потребления

Изменив всего лишь несколько привычек потребления, вы без особых проблем сможете выделять 10% от доходов ежемесячно, не меняя привычный уклад жизни. Обычно в книгах на эту тему авторы выдают список с сотней-другой рекомендаций. Смее утверждать, что они НЕ РАБОТАЮТ! Конечно, в отдельности все это достаточно действенные методы, но нет в мире человека, который смог бы все это применить на практике в течение жизни.

С другой стороны, если вы сосредоточите свое внимание на 2–3 привычках, то добьетесь более приемлемых результатов. Поговорите с друзьями на эту тему, думаю, многие с удовольствием передадут вам свой положительный опыт, подсказав, какими методами они сумели улучшить свое потребление. В свое время я определил для себя три навыка, используя которые стал экономить примерно 12–15% денег, не меняя привычного стиля жизни:

- покупать оптом, а не в розницу. Благо дело гипермаркеты позволяют, делая это, экономить до 30% денег. Для тех, кто живет в регионах, существуют рынки;
- составлять план покупок на бумаге, для того чтобы не забыть о чем-либо, а не надеяться на авось. Ведь в розницу придется заплатить гораздо больше;
- при покупке дорогих товаров советоваться с друзьями, которые являются специалистами в данной области.

Уверен, что вы и сами в состоянии найти еще несколько хороших привычек, способных сэкономить ваши деньги. Главное – чтобы этот процесс не ущемлял привычного уклада жизни и не превращался в аскетический максимализм. Жизнь нам предоставлена один раз, и прожить мы должны ее соответственно.

Необходимо найти золотую середину, которая способна обеспечить день завтрашний, не ущемляя сегодняшний.

Бюджет

Планируя свои расходы на месяц, возьмите на вооружение следующий совет: прежде чем перевести из раздела «Доходы» в раздел «Расходы» заработанную сумму, отнимите 10% и переведите их в раздел «Инвестиции». Вот и все! Проще и быть не может. Получив доход, сразу вычленив десятую часть и распределите ее на фондовом рынке. А уже из оставшихся 90% вы можете планировать свои расходы.

$$100\% - 10\% = 90\%$$

Доходы – Инвестиции = Расходы

Поступайте так каждый месяц. Надеюсь, именно здесь с лучшей стороны проявится ваша железная дисциплина.

Деньги

Я очень рад, что вы осознаете цену каждому доллару! Мелочь способна превратиться в огромный капитал при условии, что вы найдете ей должное применение. Ведь проинвестированный доллар под 20% годовых через 75 лет даст капитал в 1000000 долларов. Вы не ошиблись: один миллион долларов. А если инвестировать доллар каждый день под 20% годовых, то вам понадобится всего лишь 66 лет, прежде чем вы станете владельцем состояния в ОДИН МИЛЛИАРД ДОЛЛАРОВ! Знаю, что вы желаете сократить этот срок. Именно об этом мы говорили в данной книге.

Уважительное отношение к каждому заработанному рублю, к возможностям, которые нам дает судьба, позволят вам достаточно быстро стать ФИНАНСОВО СВОБОДНЫМ ЧЕЛОВЕКОМ!

Инвестирование

Не откладывайте на завтра то, что можно сделать уже сегодня! Не оттягивайте момент оформления документов, запускайте свои сбережения в дело, как только они к вам пришли. Действуйте, потому что бездействие убивает вашу мотивацию. Не начав сеять, вы не начнете жать! Сомнения, слухи, суета, советы «верных» друзей остановили уже миллионы людей, находившихся в двух шагах от инвестирования. Действуйте до того момента, как «стены» начнут закрывать цели. Самое ценное, что есть у каждого из нас, – это время. Не крадите его у себя, действуйте.

Сделайте первые шаги, и результаты вдохновят вас настолько, что позволят пройти всю дорогу без особого труда, несмотря на то что простых путей в этой жизни не бывает и, скорее всего, не должно быть.

Действуйте, ибо самый большой подарок, который мы могли бы получить, мы имеем с рождения. Этот подарок – ЖИЗНЬ! Так подарите же себе жизнь, наполненную всем тем, о чем в глубине души вы мечтаете по ночам.

ДЕЙСТВУЙТЕ! ДЕЙСТВУЙТЕ! ДЕЙСТВУЙТЕ!

4 Книга

**1000% за 5 лет,
или Правда о паевых
инвестиционных фондах**

Отзывы о книге

Согласен с автором, что вопрос инвестирования в ПИФы имеет мировоззренческий аспект: верите ли вы в рост экономики своей страны, готовы ли вы рисковать, вкладывая свои часто ограниченные сбережения в капитал крупнейших российских предприятий, и доверяете ли вы при этом финансовым посредникам, в том числе управляющим компаниям. Если нет – ПИФы не для вас, а деньги лучше хранить в американских долларах. Если же вы оптимист – действительно встает вопрос, как правильно распорядиться своими финансовыми ресурсами, и в случае решения инвестировать средства в ПИФы – как правильно выбрать фонд и управляющую компанию. Именно в этом книга Генриха Эрдмана может реально помочь.

*Эдвард Жук
Управляющий ПИФом «Базовый»,
Генеральный директор
УК «Кэпитал Эссет Менеджмент»
тел. (095) 255-82-94
www.casm.ru*

С большим интересом прочел книгу Г. Эрдмана «1000% за 5 лет, или Правда о паевых инвестиционных фондах». Очень важно как можно шире информировать население о новых инвестиционных возможностях, которые появились на российском рынке за последние несколько лет. На мой взгляд, книга может помочь человеку разобраться в том многообразии ПИФов, которые сформировались за последние 5 лет и которые еще возникнут в ближайшем будущем. Генрих Эрдман предлагает достаточно серьезную и в тоже время понятную обычному человеку технологию инвестирования собственных средств, которая может обеспечить хороший доход на сроках 5 и более лет.

*Александр Щеглов
Исполнительный директор
ОАО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»
тел. (095) 737-00-99, факс (095) 737-64-99
www.zerich.ru*

Любители жанра остросюжетной литературы с не меньшим удовольствием прочтут эту книгу и почувствуют некоторые интриги финансового мира.

Фактический материал книги основан на реальных статистических данных, подкрепленных маркетинговым исследованием.

Задача читателя – сделать правильные выводы из прочитанного и принять единственно верное финансовое решение. Ваши деньги того заслуживают. Они должны всегда работать на вас.

Данная книга является финансовым лоцманом по «подводным рифам» коллективных инвестиций. В ней рассмотрен опыт работы наиболее успешных, доходных управляющих компаний в течение нескольких лет управления инвестиционными фондами. Особенно интересна и полезна эта книга для тех инвесторов, которые ценят свое время и хотят выгодно и надежно разместить свои личные сбережения.

Эта книга позволяет читателю сделать правильный выбор управляющей компании в соответствии с его инвестиционными предпочтениями по одному из важнейших параметров риск/доходность.

Валентин Гуськов

*Начальник отдела по работе
с физическими лицами ИФК «Солид»
тел. (095) 797-96-20, доб. 52-07
www.solid-ifc.ru*

Предисловие

Друзья, мы живем в великое время! Время перемен, время, когда наш уровень свободы велик как никогда. Время, когда возможности открыты перед каждым из нас. Для того чтобы было с чем сравнивать, нам необходимо обратиться к истории.

Десять тысяч лет назад выживание было основной задачей для человека. Что мог противопоставить человек природным катаклизмам, диким животным и постоянным проблемам с пропитанием? Думаю, в то время было очень мало возможностей для того, чтобы чувствовать себя свободным и счастливым человеком. Средний возраст человека едва превышал 30 лет.

Всего лишь 500 лет назад многие из наших предков мечтали о физической свободе. Рабство, в котором находилась большая часть человечества, не давало шанса преуспеть в жизни. Жизнь не принадлежала человеку, так как человек не принадлежал себе.

Двадцать лет назад мы мечтали о свободе слова, о возможности работать на себя, о возможности отличаться от других. С помощью новой свободы мы хотели выразить себя, занимаясь любимым делом, осуществляя проекты своей мечты. Мы живем в великое время, но понимаем ли мы это? Осознаем ли мы то, что сотни миллиардов наших предков мечтали о том, что нам предоставлено с рождения?

Так уж устроен мир, что наши возможности начинают интересовать нас с того момента, как только мы отвечаем на вопрос «А для чего мы живем?». Вопрос, который терзает человека во все времена и в любой ситуации. Один из моих наставников свободы Паоло Коэльо однажды сказал: *«Основа нашей жизни – в вопросе: что я здесь делаю? Но на этот вопрос нет ответа, и в своих книгах я его не ищу. Почему мы здесь, в конечном итоге не важно. Важно то, что мы здесь и должны добиться лучшего»*.

Да, именно так – добиться лучшего, используя каждый шанс, любую возможность! Возможно ли добиться лучшего без материальной свободы? Думаю, да! Но в какой мере? Сможем ли мы сделать и получить больше, не имея материальных преград? Ответ тот же: да. Вот тут мы и делаем самый главный выбор в своей жизни: бороться за свою свободу, совершенствоваться, улучшать свою жизнь – или плыть по течению, оправдывая это тем, чего еще нет, или тем, чего еще не дала нам жизнь.

Так сложилось, что с ранних лет я – неискоренимый романтик, не желающий верить статистике, которая говорит, что только 5% населения Земли готово бороться за свою жизнь, изменяя себя, а не пытаюсь изменить других. Я склонен верить, что нас, готовых преодолевать все и вся на своем пути, гораздо больше, что к нам вскоре присоединятся и другие.

Способов стать финансово свободным много. Даже если мы решим их просто перечислить, то, поверьте, на это уйдет не один день. При этом я всегда искал способ, который можно было бы назвать универсальным, то есть такую возможность, которая позволила бы стать финансово свободным независимо от профессии, уровня образования, навыков, таланта, наличия стартового капитала и связей. Один из таких способов – передавать свои накопления в управление профессионалам. Индивидуально работать с вашими средствами возьмутся только при условии большого капитала, поэтому остается второй вариант – коллективные инвестиции, то есть паевые инвестиционные фонды.

Выбрав для рассмотрения одну из самых популярных инвестиционных возможностей – паевые фонды, я предлагаю разобраться в том, насколько они эффективны да и вообще приведут ли они нас к финансовой свободе. И, прежде чем мы начнем, я хотел бы поделиться следующим наблюдением: порой мы более грамотны в вопросах внешней политики, футбола, погоды, в конце концов, в вопросах, которые нас даже не затрагивают, нежели в элементарных вопросах личного финансового положения. Уверен, к вам это относится в меньшей степени хотя бы потому, что вы читаете эти строки. И все же, если вас не устраивает такое положение вещей и вы уже стали задумываться над тем, стоит ли инвестировать в паевые инвестиционные фонды, на какой доход можно рассчитывать? Если инвестировать, то

как сделать правильный выбор? Когда стоит инвестировать? Как часто? Сколько? На какой период? Если вы ищете ответы на эти вопросы, тогда нам явно по пути. Вы спросите: почему эти вопросы стоит поставить именно сейчас? Ответ прост: потому, что количество паевых фондов в России увеличилось только в 2004 году со 154 до 273. И хочу вас предупредить: это только начало! В ближайшие годы количество паевых фондов в России превысит 1000. И, не изучив эти вопросы сегодня, мы вряд ли сможем сделать правильный выбор завтра.

Что такое паевой фонд

Паевой инвестиционный фонд – это сложенные вместе средства пайщиков, на которые управляющая компания приобретает ценные бумаги, разрешенные паевым фондам законодательством РФ. То есть инвесторы, которые не хотят активно заниматься размещением и управлением своих денег, не имея знаний или времени, передают их в управление компании, которая и обязуется это делать согласно своей инвестиционной декларации.

Немного истории

Первые паевые фонды в нашей стране появились в 1996 году, вплоть до конца 2002 года появление нового паевого фонда было редкостью. Ну а в 2003 году количество новых фондов превысило количество всех существующих до этого года фондов. О росте популярности паевых инвестиционных фондов в 2003 году говорит хотя бы то, что совокупность активов всех фондов выросла с 12,7 до 76,2 миллиардов рублей! А это как никак – шестикратный рост!

Если посмотреть на рынок коллективных инвестиций стран с большой историей капитализма, то мы увидим, что, например, в Европе количество управляющих компаний практически перевалило за 800! Ну а законодателем моды в сфере инвестиционных фондов можно с уверенностью назвать США. Около 6000 взаимных фондов, в которые инвестируют свои сбережения более 100 миллионов американцев! Безусловно, эти цифры впечатляют и убеждают нас в том, что сама идея передачи денег в управление профессионалам пользуется большой популярностью во всем мире. Индустрия, существующая более 80 лет, доказала, по крайней мере, свою востребованность.

Исторически идея коллективных инвестиций для получения дальнейшего дохода присуща человеку с давних времен. Мы всегда стремились объединить свои сбережения для получения прибыли. Много тысячелетий назад человек понял, что,

отдав часть своих денег купцу, отправляющемуся в дальний путь за товаром, можно затем получить хороший доход. Семьи на протяжении многих веков вносили свой денежный пай, создавая компании и предприятия. Путешественники, мечтавшие открыть новые земли, собирали экспедиции, участникам которых обещали в случае удачи часть добытых территорий. Многие войны с незапамятных времен представляют собой инвестиционные проекты с целью захвата земель, а также природных и человеческих ресурсов. Естественно, победители с лихвой оправдывали свои капиталовложения. Взять для примера создание великой армии Чингисхана, который, захватывая улус за улусом, предоставлял возможность предводителям, вложив ресурсы в общий котел, продолжать сражение уже на его стороне, щедро раздавая дивиденды пайщикам после побед.

Банки стали первой юридически организованной системой капиталовложений, позволившей построить взаимоотношения инвесторов и промышленников, а также тех, кто желает сберечь деньги, и тех, кто их хочет взять в простой потребительский кредит.

С появлением биржи предприятия начали размещать акции и облигации своих предприятий, предлагая инвесторам присоединиться к получению взаимовыгодных дивидендов. Сама идея стать проводником между мелкими инвесторами и предприятиями, размещающими свои акции на бирже, стала основой и поворотным моментом в развитии всего капитализма. То есть мы можем с уверенностью сказать, что паевые фонды, а точнее управляющие компании этих фондов, являются естественным продуктом эволюции экономических отношений между инвесторами и бизнесменами.

Принципиальное отличие

Но возникает вопрос – в чем разница между коллективными инвестициями и другими формами капиталовложений? Прежде всего – в прозрачности системы коллективных инвестиций. Даже в такой высокоорганизованной системе, как банковская, мы не увидим такого уровня отчетности перед вкладчиками, как в системе коллективных инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Ежедневная отчетность перед пайщиками и проверяющими организациями, прежде всего о стоимости пая и составе портфеля фонда, делает паевые инвестиционные фонды одним из самых прозрачных инструментов для инвестирования.

Второе глобальное отличие – категория фонда, показывающая определенную направленность, которой придерживается паевой фонд в своих инвестициях, выражая это в инвестиционной декларации, открытой для всех. Инвестор без труда может понять стратегию работы фонда на рынке, его позицию по отношению к риску и доходности.

Контроль со стороны государственных органов позволяет говорить о том, что за всю историю существования паевых инвестиционных фондов в России не было ни одного случая мошенничества или невыплаты денег за паи фонда инвесторам.

Доступность для мелких и средних инвесторов отличает паевые фонды от многих других форм капиталовложения. Прежде всего, я имею в виду минимальный стартовый капитал, с которым можно прийти в управляющую компанию для приобретения паев фонда. Разброс предложений достаточно большой – от 0 до нескольких миллионов рублей. Но все же в среднем эта цифра примерно равна 5000 рублям, являясь доступной для мелких, а тем более и средних инвесторов. На рис. 1 показаны в процентном отношении от общего количества паевые фонды с различными требованиями к стартовому капиталу. Ну а повторное приобретение в большинстве фондов чаще всего ограничено минимальной суммой в одну тысячу рублей, что позволяет создавать универсальные инвестиционные стратегии как с большим, так и с малым капиталом.

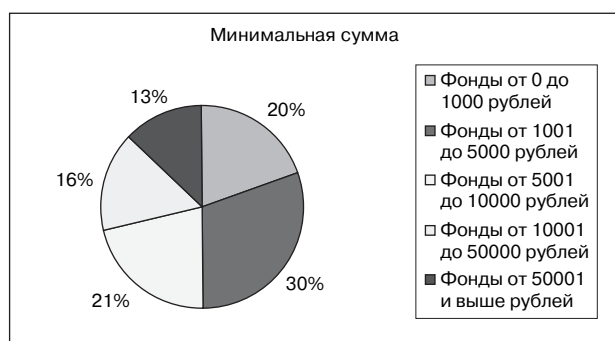


Рис. 1

Чей портфель?

Итак, паевые инвестиционные фонды выступают посредниками между физическими или юридическими лицами и – чаще всего – биржей. Основной задачей фонда является не получение дохода, а размещение денег пайщиков на бирже. Поэтому доход или убыток фонда зависит не от работы фонда, а от инструментов, в которые управляющая компания проинвестировала средства пайщиков. А вот второстепенной задачей является уже получение дохода фонда и, соответственно, его вкладчиков.

Инвестируя в акции и облигации открытых акционерных обществ, государственные ценные бумаги РФ и субъектов федерации, банковские депозиты или

объекты недвижимости, паевые фонды создают портфель, из которого мы с вами можем увидеть процент инвестиций в данный инструмент в процентном выражении от общего числа активов фонда. У инвесторов паевых фондов появляется уникальная возможность инвестировать в различные отрасли российской экономики, размещая свои активы в одном фонде. Такую диверсификацию частный инвестор может совершить самостоятельно только при наличии солидного капитала.

Успех или неудача в работе паевого инвестиционного фонда напрямую зависит от того, насколько грамотно составлен портфель. Давайте посмотрим табл. 1, в которой представлен состав портфеля одного из фондов.

Таблица 1

Вложение на 30.09.04	Процент в инвестиционном портфеле
АВТОВАЗ	1,2
АВТОВАЗ-прив	1,7
Аэрофлот	0,5
ВолгаТелеком	1,2
ГМК Норильский Никель 5	5,7
Дальсвязь-прив	1,9
СибирьТелеком	1,7
СибирьТелеком-прив	1,7
Центр Телеком	0,1
Южная телекоммуникационная компания	0,9
Уралсвязьинформ	0,8
Уралсвязьинформ-прив	1,2
Сберегательный банк РФ	4,7
Связь Республики Коми	0,3
Сургутнефтегаз	3,3
Сургутнефтегаз-прив	2,7
Транснефть-прив	2,0
Татнефть-прив	0,9
Пивоваренная компания Балтика	0,3
Ростелеком	1,3
НПК ИРКУТ	2,7
Мобильные ТелеСистемы	0,8
Сберегательный банк РФ-прив	0,8
Урало-Сибирский банк	0,6
Росбизнесконсалтинг	0,1
ЮКОС	2,3

Таблица 1 (окончание)

Вложение на 30.09.04	Процент в инвестиционном портфеле
РАО ЕЭС-обл2	0,3
ВымпелкомФинанс-обл.1	0,4
Илим Палп Финанс-обл1	1,7
Башкирэнерго-обл2	1,6
Камаз Финанс ООО обл1	0,5
RU26001LEN	0,1
Газпром-обл3	1,7
Волга-обл1	0,7
Дальсвязь обл1	1,7
Красный Восток Инвест-обл1	1,6
Русский Алюминий Финансы-обл2	1,5
УралСвязьИнформ-обл 2006	1,6
Алроса-обл19	1,7
АвтоВАЗ (обл 2)	1,5

Между прочим, открытый паевой инвестиционный фонд «Поддержка» получил для своих пайщиков самый большой доход среди всех российских фондов за 2003 год. Этот показатель равен 81,68%. Но хотелось бы предупредить, что результаты успешной работы фонда в прошлом не являются гарантией прибыли в будущем.

Покажите «бумажку»

Приобретая паи, инвесторы тем самым образуют паевой фонд. *Пай* – это именная ценная бумага, дающая владельцу право претендовать на собственность в паевом фонде. Информация о владельце пая заносится в специальную программу и представляет собой электронный документ. В обычном, бумажном виде паи не представлены, но ценность их от этого не становится меньше. Документом, который инвестор получает на руки, является выписка из реестра фонда. В выписке и указывается количество паев фонда, которые принадлежат инвестору.

Пай – это, прежде всего, право на получение назад вложенных денег и дохода, конечно, если был прирост капитала у всего фонда, а он, в свою очередь, зависит от роста стоимости ценных бумаг, в которых управляющий фонда разместил деньги пайщиков. Если же капитал фонда уменьшился, то и денег пайщик получит меньше, чем он проинвестировал в покупку пая.

На этапе формирования фонда управляющая компания в произвольном порядке устанавливает стоимость пая, которая не может меняться до окончательного формирования фонда. Как только фонд приступает к реальным инвестициям

денег пайщиков, стоимость пая не может быть фиксированной и меняется относительно изменения стоимости активов фонда. Например, если фонд инвестирует свой капитал в акции и на день определения стоимости пая суммарная стоимость акций выросла, то и стоимость пая, соответственно, тоже вырастет. Расчет стоимости пая производится следующим образом: стоимость чистых активов паевого фонда делится на количество паев. Формула расчета стоимости пая и сам расчет строго регулируются государством, и поэтому паевой фонд не может произвольно устанавливать стоимость пая. Это и есть ключевой момент в системе паевых инвестиционных фондов, так как результат работы фонда мы как раз и можем увидеть по тому, как растет или падает стоимость пая фонда. Информация о стоимости пая является открытой, поэтому пайщики могут постоянно определять свой потенциальный доход в зависимости от того, как изменилась стоимость пая с момента покупки. Почему потенциальный? Потому, что, не продав свой пай, вы не сможете получить свою прибыль. Пай не приносит дивидендов, невозможно также по паю получить процент прибыли, но, продав часть паев, вы можете зафиксировать часть прибыли.

Немного географии

Купить или продать паи можно как в управляющей компании паевого фонда, так и у агентов паевого фонда. На конец 2004 года паи фондов можно приобрести более чем в 120 городах России. Агентские сети управляющих компаний все дальше и дальше проникают в регионы, предоставляя при этом больше возможностей для частных инвесторов в регионах. Для того чтобы приобретать паи фонда, необязательно постоянно приезжать в управляющую компанию или к ее агенту. Оформив многоразовую заявку, вы можете приобретать паи данного фонда, перечисляя деньги через любой банк из любой точки России. Давайте посмотрим, в каких городах на сегодняшний день можно приобрести и продать паи инвестиционных фондов (табл. 2).

Таблица 2

Города, в которых можно купить паи на 21.10.04 (всего 122)

Москва	Абакан	Альметьевск	Арзамас
Архангельск	Астрахань	Бавлы	Барнаул
Белгород	Белебей	Белорецк	Бийск
Бирск	Благовещенск	Благовещенск (Башкортостан)	Братск
Брянск	Верхнеяркеево	Владивосток	Владимир
Волгоград	Волжский	Вологда	Воронеж
Воскресенск	Давлеканово	Дмитров	Дубна

Таблица 2 (окончание)

Города, в которых можно купить паи на 21.10.04 (всего 122)			
Дюртюли	Екатеринбург	Железногорск	Жуковский
Заволжье	Зея	Иваново	Ижевск
Иркутск	Ишимбай	Йошкар-Ола	Казань
Калининград	Калуга	Каменск-Уральский	Кемерово
Кириши	Коломна	Кострома	Краснодар
Красноярск	Кумертау	Курган	Лениногорск
Липецк	Магадан	Мелеуз	Месягутово
Миасс	Мурманск	Набережные Челны	Находка
Нефтекамск	Нефтеюганск	Нижневартовск	Нижнекамск
Нижний Новгород	Нижний Тагил	Новгород	Новобурейский
Новокузнецк	Новороссийск	Новосибирск	Новый Уренгой
Норильск	Одинцово	Октябрьский	Омск
Орел	Оренбург	Орехово-Зуево	Орск
Павлово	Пенза	Пермь	Петрозаводск
Петропавловск-Камчатский	Подольск	Райчихинск	Ростов-на-Дону
Рязань	Салават	Самара	Санкт-Петербург
Саратов	Свободный	Сергиев-Посад	Серпухов
Сибай	Смоленск	Ставрополь	Старый Оскол
Стерлитамак	Стрежевой	Ступино	Сургут
Сыктывкар	Тверь	Тольятти	Томск
Туапсе	Туймазы	Тула	Тюмень
Ульяновск	Уфа	Учалы	Хабаровск
Химки	Челябинск	Южно-Сахалинск	Якутск
Янаул	Ярославль		

Если мы с вами посмотрим на то, что происходит на инвестиционном рынке США, то увидим, что в конечном итоге появились инвестиционные супермаркеты, в которых физические лица могут выбрать паи различных типов и категорий тысяч паевых инвестиционных фондов в одном месте.

Пионером этой идеи стал Чарльз Шваб в начале 90-х годов прошлого века. Ситуация на рынке США складывалась таким образом, что в 80-х годах количество паевых фондов росло со скоростью арифметической прогрессии. Мелкие инвесторы столкнулись с проблемой выбора фонда, с невозможностью, например, приобрести паи различных фондов в одном месте для диверсификации своего портфеля. Именно этой ситуацией и воспользовался Чарльз Шваб, организовав компанию

One Source. Эта компания предлагала своим клиентам покупать в одном месте паи различных фондов без дополнительных надбавок и таким образом экономила время и деньги своих клиентов, а также предоставляла большой спектр выбора взаимных фондов.

Самые крупные управляющие компании в США показали отсутствие гибкости и не решились представить свои фонды в супермаркете Шваба. И, как известно, они поплатились за свой консерватизм. Идея настолько понравилась инвесторам, что произошел огромный отток клиентов из тех фондов, паи которых невозможно было купить у Шваба. Ситуация заставила изменить мнение управляющих крупных фондов. В конечном счете они согласились платить Швабу 0,3% от суммы привлеченных средств за то, что он представит их фонды в своем супермаркете для своих клиентов, но время было упущено, и клиенты, соответственно, тоже.

Еще одним плюсом в появлении One Source стало то, что новые фонды теперь не должны были тратить огромные деньги для привлечения своих клиентов, а также на создание агентских сетей, что позволило сократить издержки фондов с 8% до 0%. Как мы знаем, в конечном счете за издержки фондов платим мы, инвесторы. С тех пор появился не один супермаркет фондов в США, но именно благодаря Швабу фонды получили такую популярность и доступность. Думаю, теперь вы понимаете, что в нашем случае революция еще впереди. Тот рост количества фондов, с которым мы с вами столкнемся в ближайшее десятилетие, привлечет в эту индустрию миллионы клиентов. Приятно быть пионером? Думаю, прежде всего, выгодно! Потому что новые инвесторы привнесут на рынок новые деньги, а это естественным образом скажется на росте экономики и в конечном итоге на росте капитала, размещенного в экономике, в которой каждый пайщик фондов имеет свою часть, пусть и не очень большую.

История повторяется

Практически то же самое происходит и у нас. Крупные управляющие компании отказали первому паевому супермаркету в России «Алор» в праве предоставлять их фонды в своих пунктах. Уверен, что история все расставит на свои места и многие управляющие компаний не раз пожалеют о пассивности, проявленной в данном вопросе. Ну а если говорить о положительной стороне этой истории, то более 40 паевых фондов представляет «Алор» своим клиентам уже в 12 городах России. Убежден в том, что это только начало и вскоре практически в каждом городе нашей страны можно будет приобрести паи любого фонда.

Кто управляет фондом

Каждый пайщик может быть уверен в том, что государство в лице ФКЦБ (Федеральной комиссии по ценным бумагам) России (с апреля 2004 года ФСФР – Федеральная служба по финансовым рынкам) никогда не допустит к управлению деньгами пайщиков ненадежные компании. Достаточно сложная процедура получения лицензии предусматривает допуск к лицензированию только тех компаний, которые обладают средствами более 20 миллионов рублей, а также квалифицированным персоналом. Руководитель управляющей компании должен иметь опыт работы свыше двух лет в финансовых компаниях. Кроме того, руководитель должен пройти процесс аттестации ФСФР России. Каждая из компаний, обслуживающих паевой инвестиционный фонд, – а это специализированный депозитарий, специализированный регистр, независимый оценщик, агенты по продаже и выкупу паев, – также должна иметь соответствующую лицензию ФСФР. Исключением является лишь аудитор фонда. Позже мы обсудим вопросы контроля за управляющей компанией, но даже на этапе ее формирования можно сказать, что организовать такую компанию могут только специалисты с опытом работы и достаточным капиталом для управления инвестициями пайщиков.

Шаг вправо, шаг влево, прыжок на месте – расстрел

Управляющая компания осуществляет доверительное управление в интересах пайщиков фонда только в рамках закона «Об инвестиционных фондах» и постановлений ФСФР России. Например, управляющая компания не может использовать деньги пайщиков для операций, не описанных в инвестиционной декларации фонда, которую, в свою очередь, также регистрируют в ФСФР. Приведем пример инвестиционной декларации фонда «Паллада–Поддержка»:

Инвестиционная декларация фонда «Паллада–Поддержка»:

1. Денежные средства, находящиеся в одной кредитной организации, на счетах и во вкладах могут составлять **не более 25%** стоимости активов.
2. Оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации, государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, муниципальных ценных бумаг, облигаций российских хозяйственных обществ может составлять **не более 40%** стоимости активов.

3. Не менее двух третей рабочих дней в течение одного квартала оценочная стоимость акций российских акционерных обществ должна составлять **не менее 50%** стоимости активов.
4. Оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации или государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации одного выпуска может составлять **не более 35%** стоимости активов.
5. Оценочная стоимость ценных бумаг одного эмитента (за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации и государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации) может составлять **не более 15%** стоимости активов.
6. Количество обыкновенных акций открытого акционерного общества может составлять **не более 10%** общего количества размещенных обыкновенных акций этого акционерного общества, по которым зарегистрированы отчеты об итогах выпуска.
7. Оценочная стоимость ценных бумаг, не имеющих признаваемых котировок, может составлять **не более 10%** стоимости активов.

ФСФР не дает управляющим компаниям использовать средства фондов незаконным образом или совершать слишком рискованные вложения средств пайщиков. Также управляющие компании не могут произвольно рассчитывать прибыль фонда.

Кроме того, я хочу отметить, что ФСФР запрещает управляющим компаниям тратить более 10% в год от средств фонда на расходы по управлению фонда. К этим расходам относятся, например, вознаграждения управляющей компании, депозитария, регистратора, аудитора и независимого оценщика. К сожалению, за безопасность приходится платить именно нам, ведь комиссионное вознаграждение вычитывают из активов фонда.

Управляющие компании также должны предоставлять всю информацию о работе фонда, о компаниях, обслуживающих фонд, о стоимости пая, величине активов фонда, структуре портфеля фонда. Кроме того, они обязаны предоставлять отчет о работе фонда по итогам года. Ну и самое главное – выполнять продажу и покупку паев фонда в соответствии с правилами фонда. Например, максимальный срок погашения паев инвестора для всех фондов, то есть срок выдачи денег за продажу паев, установлен не позднее чем через 15 дней после подачи заявки. Опыт показывает, что, как правило, этот срок колеблется в пределах от 4 до 8 дней.

Всем оставаться на своих местах

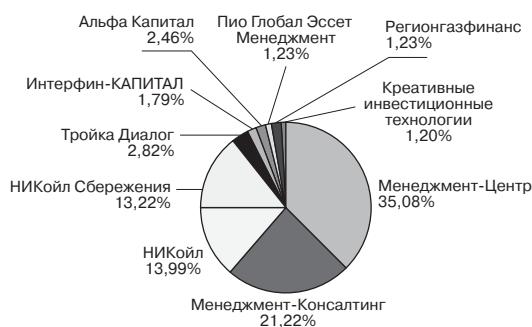
Более 30 нормативных актов, которые Федеральная комиссия по рынку и ценным бумагам разработала для регулирования работы управляющих компаний, позволяет осуществлять многосторонний перекрестный контроль организаций, отвечающих за деятельность управляющих компаний и их фондов.

Подводя итог, можно отметить, что контроль за паевыми фондами из всех финансовых инструментов является самым строгим в России.

Итак, ФСФР составляет нормы, затем лицензирует управляющие компании паевых фондов и наконец контролирует их работу. Можно еще долго рассказывать о том, как государство пытается организовать работу фондов таким образом, чтобы процесс инвестирования стал безопасным, но лучшим подтверждением деятельности ФСФР являются результаты, а они таковы: структура паевых инвестиционных фондов является самой прозрачной и открытой для инвесторов России. И, как я уже отметил, следствием этого можно назвать, прежде всего, отсутствие мошенничества в работе паевых фондов, а также отсутствие случаев невыдачи денег за продажу паев фонда.

Великолепная пятерка и вратарь

Если мы посмотрим на долю всех активов на рынке коллективных инвестиций в России, то увидим, что 85,37% из них находятся в управлении пяти самых крупных управляющих компаний. Хотя тенденция эта меняется, управляющих компаний становится больше, а доля активов первых пяти становится меньше. Например, по итогам 1999 года доля первых пяти управляющих компаний от всех активов составляла 95,8%. Уверен, что эта тенденция продолжится в основном за счет прихода на рынок коллективных инвестиций большего числа частных инвесторов, а также благодаря появлению новых управляющих компаний в регионах. На рис. 2 показано 10 самых крупных управляющих компаний.



Десять самых крупных управляющих компаний по итогам 2003 года. Данные Национальной лиги управляющих.

Рис. 2

А где же финики?

В этом разделе я не буду рассказывать об особенностях работы фондов и их управляющих компаний в зависимости от их критериев и типов. Я хочу лишь заложить основы правильного понимания того, что делает управляющая компания, а что нет.

Итак, нас интересует не только безопасность работы управляющих компаний, но еще и возможность получать доход от деятельности фонда. Как мы помним, основной задачей управляющей компании является размещение денег пайщиков фонда на рынке согласно инвестиционной декларации. Обещание приносить доход управляющая компания инвестору никогда не даст. Но, несмотря на то что прямой обязанности получать доход для пайщиков у паевых фондов нет, у них есть понимание того, что это необходимо делать. В зависимости от задач фонда, например, таких как: развиваться параллельно с рынком, обыгрывать фондовый рынок, быть более прибыльным, чем банковский депозит, – и строится стратегия работы фонда.

Вот вам пример – инвестиционная стратегия открытого паевого инвестиционного фонда акций «Солид-Инвест» под управлением ЗАО «Солид-Менеджмент»: **Стратегией инвестирования фонда является активное управление портфелем ликвидных акций («голубых фишек») российских предприятий. Цель – получение дохода, превышающего уровень доходности рынка акций при среднем уровне риска. В инвестиционный портфель включаются ценные бумаги, имеющие высокий потенциал роста¹.** Посмотрев на результаты работы фонда, можно сказать, что выполнение поставленной задачи фонду удастся. За период его работы с 24 октября 2003 года по 24 октября 2004 года доходность инвестиций составила 28,61%, а индекс Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ), как отражение рынка акций, за тот же период дал доход в 10,45%, индекс фондовой биржи РТС составил –0,09%.

Еще один пример – инвестиционная цель Открытого паевого инвестиционного фонда акций «ПРОФИТ-Акции» под управлением ОАО «Альянс Росно Управление Активами». Этот фонд **инвестирует имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, преимущественно в акции предприятий нефтяного, энергетического и телекоммуникационного секторов. Предназначен для долгосрочных инвесторов, стремящихся получить максимальный доход и готовых принять высокий риск, связанный с инвестициями в акции².** Результаты работы фонда составили –2,24% за период с 21 октября 2003 года по 21 октября 2004 года. Выполнена ли задача? На 50% – да! Высокий риск, а вот где максимальный доход?

¹ Данные с сайта компании.

² Данные с сайта компании.

Продолжим. Вот инвестиционные цель и стратегия Открытого паевого инвестиционного фонда «Фонд Акций» под управлением ЗАО «Пиоглобал Эссет Менеджмент».

Инвестиционная цель

Прирост стоимости портфеля. «Фонд Акций» рассчитан на инвесторов, готовых к высокой степени риска.

Инвестиционная стратегия

Средства «Фонда Акций» инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции российских эмитентов, чья доля в активах фонда может составлять от 50% до 100%. Тем не менее до 10% активов фонда может быть инвестировано в российские облигации, однако эта возможность предусмотрена лишь на случай затяжной неблагоприятной конъюнктуры фондового рынка. Обычно доля акций в портфеле фонда составляет от 80% до 100%. При этом предпочтение отдается наиболее ликвидным бумагам хорошо известных российских эмитентов, являющихся лидерами в своих отраслях (так называемым «голубым фишкам»). Высокая степень ликвидности таких бумаг дает возможность оперативно управлять структурой инвестиционного портфеля фонда. Отбор акций происходит на основе тщательного фундаментального анализа эмитентов, а также оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста. Активы фонда могут быть инвестированы и в бумаги эмитентов «второго эшелона», которые имеют меньшую степень ликвидности, однако либо характеризуются высоким потенциалом роста, либо существенно недооценены рынком по таким показателям, как активы, продажи, прибыль, потенциал роста и денежные потоки эмитента. Все бумаги в портфеле «Фонда Акций» имеют официально признаваемые котировки. С целью обеспечения диверсификации портфеля фонда стоимость ценных бумаг одного эмитента не может превышать 15% общей стоимости активов фонда¹.

Результат работы фонда за тот же период – 0,57%. Достигнута ли цель? Вам судить, ведь цель сформулирована нечетко. Хотя и очень подробно.

Приведенные примеры объединяет, прежде всего, то, что это паевые инвестиционные фонды акций, работающие на одном рынке, в одних и тех же условиях. При этом само собой разумеется, что инвесторы вкладывают свои деньги в надежде на получение прибыли. А вот стратегии у фондов разные. Как раз от выбора стратегии, четкого формулирования задачи в декларации и от их выполнения зависит результат деятельности паевого фонда. Хотя могу сказать, что результат работы фондов «Солид-Инвест» и «Фонда Акций» за последние 3 года примерно одинаковый: 203% и 204% соответственно.

¹ Данные с сайта компании.

И все-таки отойдем от конкретных примеров и посмотрим на ситуацию в целом: вроде бы одни инструменты, один рынок, одна общая задача, а результаты работы совершенно разные. Причина этого факта – человеческий фактор, от него не уйти, тем более в искусстве управления деньгами. Естественно, ни один фонд не признается, что задача получения дохода для инвестора, к сожалению, не является для управляющих фонда даже второстепенной. Но мы знаем, как обойти такие фонды, и обязательно вернемся к этому вопросу позже.

Если мы разберем примеры с фондами, имеющими задачу следовать за рынком, немного обыграть депозитные вклады в банках или помочь уберечь свои сбережения от инфляции, то придем к тому же самому выводу: искусство управления активами дано не всем. Одна из задач этой книги – разработать инвестиционный портфель, основываясь только на паевых инвестиционных фондах, в основном на тех, которые будет обыгрывать рынок год за годом. Критерии отбора фондов и их управляющих компаний помогут нам выбрать для инвестиций те фонды и их управляющие компании, которые достигают поставленных целей не только для себя, но и для нас, инвесторов. Научиться это делать необходимо еще и потому, что рост числа управляющих компаний так же велик, как и рост всего рынка (табл. 3).

Таблица 3

Год	Число созданных управляющих компаний
2000	3
2001	14
2002	40
2003	47

Рост числа управляющих компаний за 2000–2003 гг. по данным Национальной лиги управляющих.

Понятно, что государственным органам удастся достаточно хорошо контролировать создание и работу управляющих компаний, но никто и никогда не сможет вам гарантировать определенный доход в любой области инвестирования, в том числе и в области коллективных инвестиций. Прежде чем выбирать какой либо паевой инвестиционный фонд, нам необходимо понять, на какие типы и категории они подразделяются.

Категории и типы фондов

В зависимости от категории паевого инвестиционного фонда можно судить о степени риска и потенциале дохода, на который мы можем рассчитывать, инвестируя деньги в фонд и тем самым защищая интересы инвестора.

Основных категорий фондов шесть:

- фонды денежного рынка;
- фонды облигаций;
- фонды смешанных инвестиций;
- фонды акций, в том числе индексные фонды;
- венчурные фонды;
- фонды недвижимости.

Самыми распространенными являются фонды облигаций, акций и смешанных инвестиций. А фонды недвижимости и венчурные фонды являются исключением из правил, так как стали появляться только в 2003 году и пока набирают обороты. Мировая практика показывает, что, например, фонды недвижимости входят в число самых стабильных.

Давайте рассмотрим три наиболее популярные категории фондов.

Тише едешь – дальше будешь

Паевые фонды облигаций

Из названия становится ясным, что приоритет в инвестировании направлен на капиталовложение в облигации. *Облигация* – это ценная бумага, удостоверяющая право владельца на получение ее номинальной стоимости с процентами в заранее предусмотренный срок. Являясь наименее рискованными для капиталовложений, фонды облигаций разрабатывают стратегию с наименьшей степенью риска. Считаю, что фонды облигаций – это отличная и более эффективная альтернатива банковскому депозиту. Капиталовложение в фонд облигаций подходит, прежде всего, для краткосрочных инвестиционных стратегий. В табл. 4 показаны результаты работы лучших открытых паевых инвестиционных фондов облигаций за последние 12 месяцев.

Таблица 4

Название фонда облигаций	Процент прибыли за последние 12 месяцев
КИТ – Фонд облигаций	26,81
Лидер Финанс	20,13
Универсальный	17,98
Русские облигации	17,87
Финансист	15,94

Данные предоставлены Национальной лигой управляющих на 22.10.04.

Хотя и на больших отрезках времени некоторые фонды облигаций способны показывать хорошие результаты. Это прекрасно видно в табл. 5.

Таблица 5

1 год	2 года	3 года	5 лет
КИТ – Фонд облигаций 26,62%	ЛУКОЙЛ Фонд Консервативный 49,84%	Илья Муромец 80,42%	Илья Муромец 712,03%

В таблице представлены открытые фонды облигаций.
По данным Национальной лиги управляющих на 21.10.04.

А если брать средние результаты работы паевых инвестиционных фондов облигаций по итогам года, то мы увидим, что в 2002 году они составили 22–28%, а в 2003 году – 10–20%.

Кто не рискует, тот не пьет шампанское!

Паевые инвестиционные фонды акций

Паевые инвестиционные фонды акций являются полной противоположностью фондов облигаций, конечно, если мы говорим о задачах, степени риска и доходности. По этим признакам они уступают только венчурным фондам. Инвестируя деньги вкладчиков в акции предприятий Российской Федерации, фонды акций являются очень рискованными для капиталовложений на короткий промежуток времени. Но если мы с вами посмотрим на результаты работы паевых фондов акций на отрезке от 10 лет и более, то увидим, что чаще всего они дают стабильно хороший результат. Рынку паевых инвестиционных фондов в России всего 8 лет. Да и до 2002 года количество фондов было небольшим. Поэтому мои выводы сделаны на основе результатов работы взаимных фондов США и Европы. В нашем же случае за основу результатов работы паевых фондов можно брать период в пять лет. Десять паевых фондов акций, работающих более 5 лет, показывают вполне приемлемый результат (табл. 6).

Таблица 6

Паевые инвестиционные фонды акций	Прирост стоимости пая за период 5 лет, %
Нефтяной дата оценки: 30. 09.04	247,79
Энергия дата оценки: 30. 09.04	350,76
Монтес Аури ДВИ	516,90
Паллада КБ	534,60
ПиоГлобал ФА	548,90
Петр Столыпин	619,88

Таблица 6 (окончание)

Паевые инвестиционные фонды акций	Прирост стоимости пая за период 5 лет, %
ЛУКОЙЛ Фонд Первый	686,83
ЛУКОЙЛ Фонд Перспективных вложений	726,34
ЛУКОЙЛ Фонд Отраслевых инвестиций	764,86
Добрыня Никитич	988,54

Данные предоставлены Национальной лигой управляющих.
Дата оценки: 22.10.04.

«Так где же риск?» – спросите вы. В вышеприведенном примере есть риск оказаться в фонде, который дал 250%, а не 1000%. Хотя в любой управляющей компании вам скажут, что результаты, показанные в прошлом, не являются гарантией результатов в будущем. Большинство паевых фондов акций инвестирует от 70% и более в «голубые фишки» российского рынка акций. Делается это для стабилизации работы фонда.

Фонды акций растут вместе с ростом фондового рынка и экономики той страны, в которую и производятся инвестиции. И вы должны осознавать, что, инвестируя в паевые фонды акций России, вы инвестируете в российскую экономику, причем в большинстве случаев в самый ее авангард. Минимизация рисков на больших промежутках времени для меня аргументируется, прежде всего, результатами работы взаимных фондов в США и Европе. Какие бы кризисы там ни происходили, какой бы спад ни наступал (кстати, не все там так безоблачно, как нам кажется на первый взгляд), чаще всего на десятилетнем отрезке времени мы видим рост. То же самое происходит и у нас. Например, в октябре 2003 года начался затяжной спад, связанный с делом ЮКОСа, но что мы видим, выбрав 12 лидеров среди паевых фондов акций? То, что рынок через 12 месяцев вырос (!) – табл. 7. Несмотря на то что на протяжении всего года сотни аналитиков пытались нам доказать, что наступил «конец света», многие журналы на своих страницах «похоронили» нашу экономику, и я уже не говорю о «голубых экранах», захлебнувшихся в своих мрачных прогнозах. Собака лает – караван идет! Средние показатели результатов работы паевых фондов акций за 2002 год составляют от 35% до 50%, а за 2003 год – от 32% до 82%.

Таблица 7

Паевые фонды акций	Результаты работы за последние 12 месяцев
ЛУКОЙЛ Фонд Перспективных вложений	21,19%
Поддержка дата оценки: 30.09.04	22,43%
Ермак ФКИ	22,88%
Нефтяной дата оценки: 30.09.04	23,58%
ЦЕРИХ Фонд Акции	26,56%

Таблица 7 (окончание)

Паевые фонды акций	Результаты работы за последние 12 месяцев
Солид-Инвест	30,52%
Энергия дата оценки: 30.09.04	30,85%
РЕГИОН Фонд Акции	32,49%
Базовый	32,69%
Перспектива	36,09%
Стоик	47,69%
Высокие технологии дата оценки: 30.09.04	50,38%

Данные предоставлены Национальной лигой управляющих.
Дата оценки: 22.10.04.

Результаты, результаты и только результаты являются реальным мерилем и отражением любой ситуации в нашей жизни. Поэтому берусь утверждать: инвестирование в паевые инвестиционные фонды акций при правильно созданной стратегии и диверсифицированном портфеле на длительные промежутки времени является менее рискованным, нежели краткосрочное инвестирование без всякой стратегии и портфеля.

И все-таки о полном отсутствии рисков, связанных с размещением капитала в паевых инвестиционных фондах акций России, говорить нельзя. Существуют риски изменения политического строя в стране, риски ухудшения макроэкономической ситуации в целом. Также можно говорить о сильном влиянии развития рынков вокруг России, например США или стран Евросоюза. Именно поэтому я и акцентирую внимание читателя на важности разработки диверсифицированного портфеля, включающего в себя не только паи фондов акций.

Совсем немного теории от любителя практики

С одной стороны, мы вряд ли можем представить Россию без Газпрома, РАО ЕЭС, Сбербанк или Ростелекома. Я думаю, такая картина возможна только в случае исчезновения самой страны. И это значит, что есть огромная доля безопасности, если мы говорим об инвестициях в «голубые фишки» российской экономики.

Давайте ответим на второй вопрос: кто может остановить эволюцию и прогресс? Звучит странно, но именно прогресс двигает экономику любой страны вверх. Темпы роста экономики во всем мире за последние 25 лет опережают темпы роста экономики за весь 20 век. Развитие экономики всего мира в 20 веке в сотни раз превзошло по своим результатам развитие любой отрасли в 19 веке. И это невозможно остановить, как нельзя остановить весь процесс развития человечества.

И, наконец, третий аргумент: Россия – богатейшая страна в мире, если мы говорим о природных ресурсах. Например, она превосходит по ресурсным запасам США в три раза, а Западную Европу – в 300 раз! Экономика страны будет развиваться, основываясь даже только на добыче, переработке и продаже сырья. Соединив все три фактора, я с уверенностью смотрю в будущее и со всей ответственностью готов заявить: долгосрочные инвестиции в российскую экономику – мероприятие более чем выгодное, способное приносить сверхприбыль ее инвесторам.

Но, с другой стороны, рыночные реформы могут быть свернуты. Может произойти крайне неблагоприятное изменение цен на ресурсы и экспортные товары российского производства, вследствие чего инвесторы потеряют некоторую, а то и большую часть своих активов, размещенных в акциях российских предприятий.

Какой же вывод можно из всего этого сделать? Несмотря на то что эффективная стратегия, гармоничный портфель и большой срок инвестирования заметно снижают риски, все-таки существует вероятность того, что с рынком акций любой страны может что-либо произойти. А если есть хоть доля риска, то мы не можем говорить о 100-процентной безопасности инвестирования через управляющие компании в предприятия России. Поэтому каждый из нас должен осознать – высокая доходность на рынке акций – это премия за риск!

Было бы глупым создавать портфель, целиком и полностью состоящий из паев фондов акций, но и в тоже время мы можем говорить о разумности использования такого инструмента, как паи фондов акций в своем портфеле. Гармоничное использование инструментов с различной степенью риска – это привилегия успешных инвесторов.

И к умным, и к красивым

Паевые фонды смешанных инвестиций

Являясь золотой серединой между паевыми фондами облигаций и акций, паевые фонды смешанных инвестиций стремятся показывать более высокие результаты, нежели фонды облигаций, при риске гораздо меньшем, чем фонды акций. Инвестируя первую часть портфеля в акции, а вторую в облигации, паевые фонды смешанных инвестиций находят баланс в двух основных частях портфеля в зависимости от ситуации на рынке. Например, на растущем фондовом рынке преобладает часть акций, а на падающем – облигаций. Конечно, так поступают не все паевые фонды смешанных инвестиций. Некоторые принципиально не реагируют на ситуацию, наблюдая за происходящим со стороны, а некоторые из-за большой суммы активов не могут быстро реагировать на ситуацию на рынке. Происходит это оттого, что на российском рынке существуют акции и облигации различной степени ликвидности. И если в портфеле

есть большая доля низколиквидных активов, а сумма активов большая, то и процесс перевода, например, акций в облигации становится затяжным. В табл. 8 показана пятерка лучших фондов смешанных инвестиций за последние 12 месяцев.

Таблица 8

Паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций	Доход за последние 12 месяцев
Титан	47,63%
Капитал	38,52%
Проспект фонд первый	37,39%
Альфа Капитал	37,07%
Профессиональные инвестиции	34,92%

Данные предоставлены Национальной лигой управляющих.
Дата оценки: 25.10.04.

Как мы видим, доходы фондов смешанных инвестиций выше, чем у фондов облигаций, за тот же период и практически такие же, как у открытых фондов акций (см. табл. 6). Произошло это потому, что за последние 12 месяцев было 2 затяжных спада, во время которых смешанные фонды ушли в облигации, а во время роста – соответственно, в акции. А если мы посмотрим на средние результаты работы смешанных фондов за последние два года, то увидим, что за 2002 год они составляли от 25% до 40%, а за 2003 год – от 18% до 44%.

Ну, вот все и встало на свои места. Как мы видим, паевые фонды акций более доходны, чем паевые фонды смешанных инвестиций, а последние более доходны, чем паевые фонды облигаций. То же самое мы увидим и на отрезке в пять лет: лучшие фонды акций опережают смешанные фонды и фонды облигаций. Сравните для этого табл. 9 с табл. 10. И чем больше срок, тем больше доходность паевых фондов акций по отношению к фондам других категорий. Но, как мы помним, фонды акций очень рискованны на коротких отрезках времени, чего не скажешь о паевых фондах смешанных инвестиций и облигаций.

Таблица 9

Паевые инвестиционные фонды акций	Результат работы фонда за последние 5 лет
ЛУКОЙЛ Фонд Перспективных вложений	730,16%
ЛУКОЙЛ Фонд Отраслевых инвестиций	769,25%
Добрыня Никитич	1001,63%

Данные предоставлены Национальной лигой управляющих.
Дата оценки: 25.10.04.

Таблица 10

Паевые инвестиционные фонды смешанных инвестиций	Результат работы фонда за последние 5 лет
Алемар – сбалансированные инвестиции дата оценки: 30.09.04	170,35%
Партнерство	218,74%
ПиоГлобал ФС	365,62%

Данные предоставлены Национальной лигой управляющих.
Дата оценки: 25.10.04.

Типы фондов

Каждая из категорий фондов делится еще и на типы, первый из них открытый. *Открытыми* фонды называют потому, что инвесторы могут подать заявку как на приобретение, так и на погашение паев фонда в любой рабочий день. Заявка исполняется не сразу, обычно на это уходит несколько дней. Но в любом случае мы можем говорить о том, что пайщики открытых фондов имеют возможность покупать и продавать паи круглый год.

Второй тип – *интервальные фонды*. Свое название они получили оттого, что работают с инвесторами всего несколько раз в год. Обычно интервалы открыты для приобретения и погашения паев четыре раза в год сроком по две недели. Спрашивается, а почему инвесторы вкладывают в них деньги? Дело в том, что ФСФР разрешает управляющим интервальных фондов вкладывать до 50% средств в бумаги, которые низколиквидны на бирже. Они рискованны, их невозможно быстро продать, но они и очень прибыльны, особенно если инвестировать в эти акции на продолжительный промежуток времени. Кроме того, управляющим компаниям интервальных фондов обязательно хранить на своих счетах минимальный денежный остаток, что позволяет запускать в дело все средства пайщиков.

Разница в результатах работы лучших открытых и интервальных фондов акций показана в табл. 11 и 12. Инвестор, выбирая между открытыми и интервальными фондами, делает выбор между степенью риска. У вас еще будет возможность увидеть, как, применяя нашу инвестиционную стратегию только с паевыми фондами, мы можем использовать преимущества двух типов фондов, обходя при этом их недостатки.

Таблица 11

Открытые паевые фонды	Результат работы за 2003 год
Базовый	57,01%
Петр Столыпин	55,04%
Солид-Инвест	52,03%
ПиоГлобал ФА	51,53%
Паллада КБ	45,79%

По данным Национальной лиги управляющих.

Таблица 12

Интервальные паевые фонды	Результат работы за 2003 год
Поддержка	81,68%
ЛУКойл Перспективных вложений	67,21%
ЛУКойл Отраслевые инвестиции	66,78%
ЛУКойл Первый	66,53%
Высокие технологии	56,24%

По данным Национальной лиги управляющих.

К третьему типу мы можем отнести *закрытые паевые инвестиционные фонды*. Собирая пул инвесторов на этапе формирования фонда, закрытый паевой фонд оговаривает срок возврата инвестиций заранее. То есть в течение определенного периода времени, например пяти лет, инвестор фонда не имеет право погасить свои паи и забрать проинвестированные деньги. Имея еще меньше ограничений, чем интервальные паевые фонды, управляющие компании закрытых паевых фондов имеют более широкие инвестиционные возможности и, соответственно, меньшие ограничения в структуре активов фонда. Поэтому прибыль у закрытых фондов зачастую довольно большая, хотя никаких обязательств фонд перед пайщиками, естественно, не берет. Закрытые паевые инвестиционные фонды имеют возможность работать на рынке недвижимости, безусловно, это открывает инвесторам новые возможности инвестиционного рынка России. Но, к сожалению, вход на этапе формирования закрытого фонда обычно исчисляется миллионами, что не позволяет инвесторам с небольшим капиталом участвовать в его работе. Закрытых фондов в России еще не так уж и много, история их работы невелика, но уже сегодня можно с уверенностью говорить о том, что у закрытых паевых фондов большое будущее. Результаты работы некоторых закрытых фондов приводят многих в восторг (табл. 13).

Таблица 13

Закрытые паевые инвестиционные фонды	Результаты работы фондов за последние 12 месяцев
Объединенный Сибирский	720,57%
Медиаинвест	149,97%
Информационные технологии	66,95%

Данные предоставлены Национальной лигой управляющих.
Дата оценки: 26.10.04.

Хотя не нужно думать, что все закрытые фонды показывают такие результаты, есть фонды, которые за такой же отрезок времени показали прирост стоимости активов около 10%, что даже меньше, чем у фондов облигаций.

Красная книга рынка коллективных инвестиций России

Пока не получили большой популярности, но все же присутствуют на российском инвестиционном рынке следующие фонды:

- фонд фондов (один фонд);
- индексные фонды (три фонда);
- закрытые венчурные фонды (три фонда).

Фонд фондов – из названия ясно, что фонд собирается инвестировать свои деньги в паевые инвестиционные фонды. Напоминает матрешку. Приобретая паи фонда, инвестор покупает паи сразу нескольких фондов. Лично у меня возникает вопрос – зачем мне платить еще 3–4% управляющей компании за то, что она инвестирует мои сбережения в различные паевые инвестиционные фонды?

Индексные фонды очень популярны во всем мире. Портфель таких фондов зеркально отражает состав акций, которые входят в тот или иной индекс. В нашем случае все три индексные фонда – это «зеркало» индекса ММВБ. Можно сказать, что, инвестируя в индексные фонды, мы инвестируем в экономику страны. Спад экономики приводит к спаду индекса, рост – к подъему. Уже в тот момент, когда писалась эта книга, я получил долгожданную новость: формируется первый индексный фонд на основе индекса ММВБ 10. Это новый виток в развитии рынка паевых инвестиционных фондов в России. Дело в том, что индекс ММВБ 10 – это российский аналог индекса Dow Jones США, а фонды, основанные на индексе Dow Jones, являются самыми популярными и востребованными инвесторами Америки.

Венчурные паевые инвестиционные фонды привлекают к себе обычно самых крупных игроков рынка коллективных инвестиций, выставляя при этом минимальный вход в миллионах. Занимаясь особо рискованными операциями, венчурные фонды способны приносить сверхприбыль своим пайщикам.

Фонды любят счет

Если мы посмотрим на сумму активов, то увидим, что доля рынка интервальных и закрытых паевых фондов по отношению к открытым фондам выглядит гораздо большей. Посмотрев хотя бы на четверку лидеров управляющих компаний по сумме активов, можно увидеть, что их основа – это интервальные и закрытые фонды.

А вот по количеству открытых паевых фондов гораздо больше, чем закрытых и интервальных (рис. 3). Это еще одно подтверждение того, что закрытые и интервальные фонды привлекают к себе крупных игроков рынка коллективных инвестиций, а открытые фонды – мелких и средних.



Рис. 3

Смешанные фонды являются лидерами рынка из общего количества паевых фондов, далее идут паевые фонды акций, облигаций и набирающие ход паевые фонды недвижимости (рис. 4). Как мы видим, большая часть управляющих компаний в обязательном порядке создает смешанные фонды, предлагая своим инвесторам стратегию «и волки сыты, и овцы целы». Но если мы возьмем за основу не количество, а сумму активов всех фондов, то самая большая доля будет у фондов акций, венчурных и фондов недвижимости.

Делая вывод, можно сказать, что для краткосрочных стратегий подходят открытые паевые инвестиционные фонды смешанных инвестиций и облигаций: инвестируя в них, пайщик может быть уверен в малом, но стабильном доходе, хотя, как

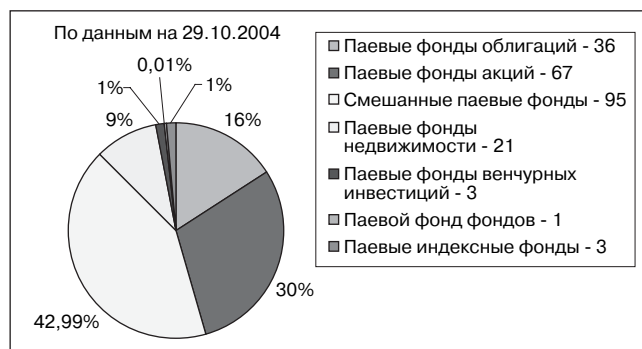


Рис. 4

мы видели, на растущем рынке смешанные фонды могут показать достаточно приличный результат. А вот для долгосрочных стратегий лучше подойдут открытые, интервальные и закрытые паевые инвестиционные фонды акций, включая индексные фонды, а для некоторых других стратегий – венчурные фонды и фонды недвижимости.

Плюсы инвестирования в паевые фонды

Проанализировав несколько лет назад возможность инвестирования в паевые инвестиционные фонды, я отметил для себя 10 причин, которые и подтолкнули меня к капиталовложению в эти фонды. Каждая из 10 причин является аргументом с отличной доказательной базой. Это ни в коем случае не предположение, а истина, проверенная многими, в том числе и мною, на практике. Вообще, все, о чем я пишу на страницах этой книги, основано только на практике и не допускает ни йоты теории.

Контроль со стороны государства

В разделе об управляющих компаниях мы уже видели, какую роль на себя взяло государство в контроле за созданием и работой паевых инвестиционных фондов. В первую очередь это связано с тем, что все нормативные акты составлялись на рубеже 1995 и 1996 годов, в отличие от всех остальных финансовых и инвестиционных структур, для которых база нормативных документов создавалась во время

«законодательного вакуума» с 1991 по 1994 год. Если мы говорим о нормативных документах, то одним словом – это правила, на основе которых и ведется управление компанией и в конечном итоге фонда. Так вот, эти правила не противоречат друг другу, а естественным образом продолжают друг друга, что так редко можно встретить в нормативных документах сегодня.

Во-вторых, во время лицензирования, после которого можно создавать управляющую компанию, принципиальным вопросом является уровень знаний и опыт работы в подобных финансовых структурах. Только пройдя тестирование, управляющий может получить лицензию ФСФР. Немаловажным фактором для допуска к лицензированию является также собственный капитал будущей управляющей компании, превышающий 600 тысяч долларов. Лицензирование также должны пройти все партнеры управляющей компании, которые будут обслуживать фонд, и, наконец, сотрудники управляющей компании, занимающие должности, которые относятся непосредственно к управлению средствами фонда.

В-третьих, контроль за деятельностью управляющей компании фонда со стороны государства состоит в доскональных проверках, а также в прозрачной отчетности самого фонда.

В-четвертых, государство придерживается особой схемы управления средствами пайщиков, при которой, например, все активы фонда хранятся не на счетах управляющей компании, а в специальном депозитарии, который, в свою очередь, прозрачен для ФСФР. Если управляющая компания решит провести сделку, не соответствующую инвестиционной декларации, то специализированный депозитарий не даст на них согласия и не проведет эту сделку. А в случае закрытия управляющей компании пайщики могут быть спокойны, так как управляющая компания не имеет доступа к активам фонда. Или, например, специальный регистратор, отвечающий за ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда, независим от самого фонда и управляющей компании. В реестре за каждым пайщиком прописана его доля в инвестиционном фонде. В свою очередь, цепочку контроля из четырех независимых друг от друга организаций замыкает аудитор, который проверяет правильное ведение учета и отчеты управляющей компании.

Более грамотной схемы взаимоотношений, а также системы управления и контроля над финансовыми и инвестиционными структурами, на мой взгляд, в России нет.

Ликвидность

Для рынков с развивающимися рыночными отношениями, к которым можно отнести инвестиционный рынок России, вопрос ликвидности становится одним из самых важных. Ликвидность паев инвестиционных фондов не вызывает никаких сомнений.

Любой инвестор, владеющий паями любого паевого инвестиционного фонда, имеет возможность в любой рабочий день погасить его и получить свои деньги в течение последующих 15 дней. Конечно, если мы говорим об открытых фондах. Интервальные фонды предоставляют такую возможность в среднем четыре раза в год. А вот закрытые фонды заранее оговаривают срок возврата денег со своими инвесторами, но в любом случае мы можем говорить о гарантии ликвидности. Прошу не путать с гарантией получения прибыли на свои инвестиции, которую вам не даст ни один управляющий фонда.

Ликвидность многих финансовых инструментов в России, например некоторых акций «второго эшелона», сделки по которым происходят раз в неделю, да и то порой в небольшом количестве, вызывает большое сомнение. Конечно, я не утверждаю, что инвестировать в такие предприятия бессмысленно, наоборот, они очень часто преподносят большие сюрпризы. Но инвестировать в такие предприятия через паевые инвестиционные фонды намного удобнее, ведь нам не придется сталкиваться с вопросами ликвидности при выводе денег из фонда. А как мы помним, портфель многих фондов включает в себя акции предприятий, которые сегодня низколиквидны, но в перспективе очень доходны.

Налоговые льготы

Так как паевые инвестиционные фонды не являются юридическими лицами, то их прибыль не облагается налогом. Это позволяет говорить о том, что на долю пайщиков за счет этих льгот приходится больше прибыли. Ставки по налогам в нашей стране делают рынок инвестиций вообще очень привлекательным. Например, пайщик после вывода своих средств из фонда заплатит всего 13% от прибыли! Не от дохода, а от прибыли! Например, иностранные граждане, которые проинвестируют деньги в российские паевые инвестиционные фонды, в этом случае заплатят 30% от прибыли. Понятно, что если паи проданы с убытком, то налог не взимается вообще.

Существует схема, по которой инвестор может быть освобожден от уплаты налога на прибыль; некоторые управляющие компании даже помогут сделать это. Уход от налога на прибыль легален. Если, например, вы продаете паи с доходом до 125 тысяч рублей, то можете воспользоваться имущественным вычетом, то есть снизить облагаемые налогом доходы. Но хочу отметить, что такую операцию инвестор может проводить только один раз в год.

Налоговые льготы для паевых фондов, а также скромный налог на прибыль для пайщиков делают еще более привлекательной возможность инвестировать в паевые инвестиционные фонды. Мы даже не представляем, как нам завидуют пайщики фондов Европы и США, где нет таких выгодных условий для инвестирования.

Не нужны специальные знания

Составить инвестиционный портфель, вливать в него поступающие средства, реагировать на изменения рынка, выводить деньги в нужное время и затем инвестировать в нужное место – все это требует определенных навыков. Заметьте, я не утверждаю, что все команды управляющих компаний умеют это делать, но уверен, что управляющие порядка 10% компаний компетентны в этих вопросах. Наша задача – отобрать эти 10% и доверить им наши активы.

А для тех, кто вообще не хочет вникать в вопросы инвестирования, капиталовложения в паевые инвестиционные фонды – это, пожалуй, самое большое преимущество и один из самых эффективных способов вложения денег.

Экономия времени

А для меня самым большим преимуществом является возможность экономии времени. Мы можем долго спорить о ценности различных ресурсов жизни, но, пожалуй, самым ценным из них является время! Его невозможно купить за деньги. Давайте представим ситуацию, в которой на рынке инвестиций не было бы паевых инвестиционных фондов, а желание инвестировать было бы прежним. Для этого многим пришлось бы бросить свою работу или тратить то время, которое планировали посвятить отдыху и общению с женой и детьми. Уезжая в отпуск, нам надо было бы выводить свои деньги с рынка или вообще никуда не уезжать. То есть нам бы пришлось делать выбор, который лишал бы нас либо времени, либо возможности заниматься инвестированием.

Доступность

Очень важным преимуществом паевых инвестиционных фондов можно также назвать доступность. Я имею в виду минимальный стартовый капитал, с которым человек может прийти в управляющую компанию. Имея даже несколько тысяч рублей, мелкий инвестор может заниматься инвестированием через паевые фонды. В табл. 14 я привожу примеры компаний, которые готовы оформить заявку на приобретение паев своих фондов даже с суммой в 1000 рублей.

Таблица 14

Название паевого инвестиционного фонда	Тип фонда	Минимальная сумма, в руб.
Траст Второй	интервальный	1 000
Алор – Индекс ММВБ	открытый	1 000
Паллада ГЦБ	открытый	1 000
КИТ – Фонд акций второго эшелона	интервальный	1 000

Таблица 14 (окончание)

Название паевого инвестиционного фонда	Тип фонда	Минимальная сумма, в руб.
ВИТУС – Фонд акций	интервальный	1 000
ВИТУС – ФОНД НАКОПИТЕЛЬНЫЙ	интервальный	1 000
Нефтегазовая отрасль	открытый	1 000
Пифагор – фонд акций	открытый	1 000
ПиоГлобал ФС	открытый	1 000
ПиоГлобал ФО	открытый	1 000
ПиоГлобал ФА	открытый	1 000
Максвелл Капитал	открытый	1 000
Александр Невский	интервальный	1 000
Алор – Эквilibrium	открытый	1 000
Алор – Экстрим	открытый	1 000
Траст–Первый	открытый	1 000
Тольятти–Инвест Облигаций	открытый	1 000
Солид–Инвест	открытый	1 000
Центр Равновесия	открытый	1 000
Финам Первый	открытый	1 000
Тактика	открытый	1 000
Стратегия	интервальный	1 000
Астерком – фонд сбалансированный	открытый	1 000
Пифагор – фонд облигаций	открытый	1 000
Первый фонд фондов	открытый	1 000
Рождественка	открытый	1 000
Резерв	открытый	1 000
Алор – Фонд региональных акций	открытый	1 000
Пифагор – фонд смешанных инвестиций	открытый	1 000
ВЫ финансист	открытый	1 000

Данные предоставлены Национальной лигой управляющих.
Дата оценки: 28.10.04.

Факт остается фактом: сегодня некоторые паевые инвестиционные фонды приносят своим инвесторам больше дохода, чем, например, услуга доверительного управления многих профессиональных участников инвестиционного рынка России, где вход для инвестора в среднем ограничен суммой в размере 100 тысяч долларов. То есть у мелкого инвестора появилась возможность получать такой же

доход, какой получают крупные игроки инвестиционного рынка России. Перебирая все варианты от возможности самостоятельного управления капиталом на бирже до инвестиций в недвижимость, я могу с уверенностью заявить, что рынок паевых инвестиционных фондов является самым доступным для частного инвестора.

Простота

С момента первого звонка в управляющую компанию фонда до получения выписки всю процедуру можно охарактеризовать как доступную и быструю. В разделе «Первые шаги» мы подробно поговорим о том, как это происходит. Но сейчас я хочу отметить, что для оформления заявки на приобретение паев фонда достаточно иметь только паспорт и немного свободного времени. Так же просто и вывести свои деньги из фонда, правда, для этого вам понадобится два раза прийти в управляющую компанию: первый раз подать заявку, второй раз получить свои деньги.

Управляющая компания, являясь налоговым агентом, самостоятельно производит расчет и вычит 13% от вашей прибыли. Поэтому вам не нужно совершать долгую процедуру оформления налоговой декларации по своему месту жительства.

Небольшие издержки

Я хочу, чтобы вы поняли один момент: на любого инвестора паевого инвестиционного фонда работает целый штат высокообразованных людей, занимающийся управлением активов фонда, постоянно оптимизируя свой портфель к изменениям рынка. И за это пайщик отдает в среднем 5% в год от своих проинвестированных денег. Причем неважно, проинвестировали вы 100 миллионов рублей и платите 5 миллионов в год – или 1000 рублей и отчисляете на издержки фонда 50 рублей в год. В эти суммы также входит оплата безопасности инвестора, так как управляющая компания оплачивает услуги депозитария, оценщика и других организаций, способствующих безопасности и прозрачности работы фонда. К примеру, передавая свои деньги в доверительное управление, инвестор в среднем платит около 10% от суммы капиталовложений в год. Для самостоятельной покупки акций и облигаций на бирже инвестору зачастую необходимо оплачивать услуги депозитария, Интернет-провайдера, аналитика. На этом фоне издержки пайщика выглядят более чем приемлемо. Как я уже заметил, главным преимуществом является то, что инвестор платит процент от суммы, а не установленный взнос.

Диверсификация инвестиций

В портфеле паевых инвестиционных фондов мы обычно встречаем акции и облигации предприятий, которые работают в различных отраслях российской экономики. Это позволяет инвестору хранить «яйца» в разных корзинах. Примером служит табл. 1. Конечно, спады или подъемы одной отрасли сказываются на всем рынке, но диверсификация портфеля позволяет сделать его более безопасным. Обычному инвестору создать такой портфель порой не под силу хотя бы потому, что для этого необходимо большое количество средств.

История паевых инвестиционных фондов

Первый паевой инвестиционный фонд появился в США еще в 1924 году. Развиваться эти фонды стали ближе к 70-м годам, а в конце 80-х произошел настоящий бум и расцвет этой индустрии. Результаты говорят о том, что паевые инвестиционные фонды – это один из самых безопасных способов инвестирования денег, способный на протяжении большого промежутка времени давать хороший финансовый результат.

Например, фонд акций «Templeton» появился на свет в 1954 году. Если бы мы купили паи этого фонда в далеком 1954 году на 10000 долларов, а продали бы их в 2001 году, то наш капитал превышал бы сумму в 3,5 миллиона долларов США! Поистине впечатляющий результат. История показывает, что паевой инвестиционный фонд как форма взаимоотношений между инвесторами и управляющими выдержала испытание временем, показывая при этом хорошие результаты.

История российских паевых фондов несмотря на свою молодость также показывает достаточно хорошие финансовые результаты, особенно если сравнивать их с эталонными показателями (табл. 15).

Таблица 15

Доход за год, %	Фонд	Управляющая компания
59,62	Стоик	Управляющая компания Промышленно-строительного банка
50,75	Титан	Управляющая компания Промышленно-строительного банка
50,38	Высокие технологии	Управляющая компания Менеджмент Центр
49,38	Перспектива	Управляющая компания Мономах
42,71	РЕГИОН Фонд Акции	Регион Эссет Менеджмент
40,63	ЦЕРИХ Фонд Акции	Управляющая компания ЦЕРИХ

Таблица 15 (окончание)

Доход за год, %	Фонд	Управляющая компания
38,61	Базовый	Управляющая компания инвестиционных фондов Кэпитал Эссет Менеджмент
37,59	Солид-Инвест	Солид Менеджмент
37,07	Альфа-Капитал	Управляющая компания Альфа-Капитал
35,07	Профессиональные инвестиции	Управляющая компания Атон-Менеджмент
Эталонные показатели		
22,61	Изменение индекса ММВБ	
17,14	Индекс РТС (долл.)	
12,01	Индекс РТС (руб.)	
-4,38	Курс доллара США	
10	Средняя ставка по депозитам физических лиц в российских рублях (данные на август 2004 года)	
10,9	Годовая инфляция за последние 12 месяцев (данные на сентябрь 2004 года)	

Данные предоставлены Национальной лигой управляющих.
Дата оценки: 29.10.04.

Думаю, что 10 причин, которые я вам представил в этой главе, имеют достаточно много аргументов для того, чтобы сделать выбор в пользу паевых инвестиционных фондов. Но не бывает бочки меда без ложки дегтя!

Минусы инвестирования в паевые фонды

В нашем случае «ложка дегтя в бочке меда» может стать довольно большой. Дело в том, дорогие читатели, что я пытаюсь показать вам предмет обсуждения со всех сторон, и даже с таких, о которых обычно умалчивают.

Но сначала о псевдоминусах. Многие считают самым главным минусом паевых инвестиционных фондов отсутствие обязательств со стороны управляющей компании перед инвесторами по вопросу возврата средств (как минимум) в таком же объеме, как и в момент покупки. То есть управляющие компании не гарантируют рост стоимости пая. Встав на защиту управленцев, я хочу сказать, что, во-первых, инвестору не нужно искать гарантий роста в мире инвестиций: как вам никто не может гарантировать, что наступит завтрашний день, точно так же никто не способен предугадать поведение рынка. Во-вторых, я считаю любой спад рынка возможностью купить еще больше хороших бумаг по бросовым ценам, конечно, если мы

говорим о рынке фондов акций, где инвестору вообще трудно быть пессимистом. Метод, на основе которого выстроена моя инвестиционная стратегия, позволяет получать доход даже в тех ситуациях, когда рынок по итогам периода закрывается с минусом. Но об этом позже, а теперь пристегните ремни.

Хоть стой, хоть падай

Большинство управляющих паевых инвестиционных фондов из года в год проигрывают средним показателям рынка! Нонсенс, но это факт! Только за прошедшие 12 месяцев (по данным на 29.10.04) 69 фондов проиграли индексу ММВБ. Так вот, выиграть удалось только 36 фондам. Поверьте моему опыту – это очень хороший результат, обычно соотношение выглядит еще более ужасающим, чем 2/1. А если сравнить с более агрессивным индексом ММВБ 10, то картина будет еще более шокирующей.

Долгое время я списывал это на неопытность и молодость управленцев, но когда это стало повторяться из года в год, я стал искать другие причины происходящего. Проанализировав практически все аспекты работы управляющих компаний, я сделал вывод, который ввел меня в состояния стопора. Управляющим большинства компаний неважно, превосходит их фонд средние показатели рынка или нет! Для их бизнеса это не имеет принципиального значения. Вроде бы, такое отношение не имеет никакой логики. Ведь чем выше результат, тем больше привлекательность паевого фонда для инвесторов. Но не тут-то было. Зачем тратить деньги на управление фондом? Ведь можно организовать дорогую рекламную кампанию – заметьте, за счет средств пайщиков – для привлечения новых инвесторов. Такой простой способ развития своей управляющей компании привлек к себе уже большое количество сторонников.

Например, берем процент роста фонда за лучший месяц работы фонда, скажем 15%. И выстраиваем на этом компанию. Конечно, 15% – это отличный результат, но ведь никто не говорит о том, что за последующие 2 месяца эта цифра может упасть до 2%. Масштабы этой деятельности принимают такие огромные размеры, что об этом невозможно не говорить. Примеров таких рекламных кампаний множество, ведь как-то людям приходит в голову инвестировать деньги в подобные фонды. Так уж устроен человек – выбирает то, что знакомо, то, что находится у него на виду.

Доказать это невозможно, так как профессионалы, напрягая все части тела, утверждают, что ежедневно ведут упорную борьбу с рынком, пытаюсь отвоевать у него как можно больше денег для пайщиков. Но у меня к этим ребятам вопрос: как надо было составить портфель фонда, чтобы при росте фондового рынка на 23% за последние 12 месяцев можно было показать результат ниже 10,9%, что даже ниже

уровня инфляции! А таких паевых инвестиционных фондов акций целых 9 из 25, которые вообще за это время не превысили уровень инфляции. Думаю, что при всем энтузиазме многим частным инвесторам, которые не считают себя профессионалами, не дотянуть до этого фантастического результата.

Пока большая часть управляющих компаний получает свой доход от общего числа активов фонда, а не от результатов работы, ситуацию никто не сможет изменить.

Фонд заказывали?

Нас ждет горячая тема, друзья! Не спрашивайте меня, почему я не называю имен и опускаю названия компаний в этой главе. Это не оттого, что затрудняюсь их назвать, а от беспокойства за свою жизнь. Так уж случилось, что она у меня одна. И все-таки! Давайте представим себе ситуацию – предприятие X, нуждаясь в притоке новых средств, выпускает облигации. Для лучшей ликвидности облигаций создается паевой инвестиционный фонд, который за деньги инвесторов проводит рекламу, собирая деньги новых инвесторов, которые частично размещаются (хорошо, что есть ограничения в инвестиционной декларации) в облигациях данного предприятия. А представим, что таких фондов три: облигационный, смешанный и фонд акций, прикупающий чуть-чуть облигаций. То же самое делается и для притока денег в акции предприятий, но, к счастью, в меньшем масштабе.

Называя такие фонды заказными, я с уверенностью могу сказать, что эти схемы, с одной стороны, недоказуемы, но, с другой стороны, и не криминальны. Ведь все легально, все по нормативам. Но вот только инвестору от этого не легче, не ради этого он доверял фонду свои деньги. К счастью, такие фонды редкость, по крайней мере, я встречаю их не так часто. Наша задача – научиться их обходить, выработав систему отбора паевых фондов.

Сколько стоит пай?

В мировой практике встречалось много случаев того, как управляющие фондов завышали стоимость паев. Один из способов – накачка портфеля. За несколько дней до отчетного периода управляющие фонда докупают в большом количестве акции компании, которые уже есть в их портфеле. Тем самым они намеренно разгоняют их в цене, что приводит к искусственному увеличению стоимости активов фонда. Как только отчеты сданы и стоимость пая известна, фонд быстренько сбрасывает ненужные акции. Это приводит к неминуемому спаду стоимости пая, но ведь результат достигнут – о фонде говорят. Чаще всего к таким хитростям прибегают интервальные фонды. Но опять, как и в предыдущем случае, осуществляемые операции являются легальными.

«Украшаем витрину»

Управляющий паевого фонда представляет отчет о структуре портфеля фонда к определенным датам. По структуре портфеля пайщики судят о профессионализме управляющего фонда. Именно поэтому перед отчетом некоторые управляющие «украшают витрину» своего фонда. Те акции, которые росли на протяжении последних месяцев, срочным порядком докупаются в портфель, и наоборот, те, что падали, убираются из него. Таким образом, происходит «косметический ремонт» портфеля, говорящий о профессионализме управляющего, выбравшего такие хорошие акции. На реальном результате это не сказывается никак, а вот пыль в глаза пустить можно.

Большие издержки

Чувствую, что вы удивлены! Если нет, то внимательнее прочитайте предыдущую главу, в которой есть раздел «Небольшие издержки». Здесь не наблюдается каких-либо расхождений. В прошлый раз мы говорили о том, что инвестору часто выгоднее отдавать деньги в управление компании, сокращая тем самым свои издержки. В этот же раз я хочу остановить ваше внимание на том, что издержки большей части управляющих компаний слишком высоки. Ведь нам есть с чем сравнивать: на управление взаимными фондами в США тратится в среднем в 2 раза меньше, чем в России! Конечно, на рынке существует тенденция к снижению издержек, ведь конкуренция уже сейчас давит на управляющих. Но она недостаточна! Я не требую того, чтобы управленцы экономили на бумаге или скрепках, но мы-то с вами знаем, что на этих деньгах и выстраиваются рекламные кампании большинства фондов. То есть нашими же деньгами нас и окучивают.

Более того, некоторые фонды совсем не хотят снижать издержки, даже если их сумма чистых активов выросла за последние годы в сотни раз! Естественно, я понимаю, что выросли и издержки по управлению фонда, ведь управлять большими активами намного сложнее, чем малыми. Но в любом случае издержки не пропорциональны тем сборам, которыми нас облагают многие фонды.

Что не заработал, то украл

Очень много пишут и говорят о схемах вывода денег из паевых инвестиционных фондов, при которых управляющие фондов под прикрытием разных операций совершают вывод денег из фонда «на сторону».

Подобные дела практически недоказуемы, но общеизвестны. Один из управляющих крупной компании, которая вот уже три года показывает один из лучших результатов на рынке паевых фондов, в частной беседе откровенно удивлялся

тому, что остальным участникам рынка коллективных инвестиций не удастся показать такой же хороший результат. По его словам, он не делает ничего особенного в своей работе. Единственное объяснение, к которому он пришел, было связано как раз с возможностью вывода части активов из таких фондов.

Мы еще долго можем перемалывать кости управляющим паевых фондов, изыскивая минусы в их деятельности, но, честно говоря, я не вижу в этом никакого смысла. Во-первых, список вышеперечисленных недостатков уже велик, а во-вторых, мы говорим лишь о части компаний (пусть и большей), подрывающих общее представление о рынке паевых инвестиционных фондов. Моя задача – не находить эти недостатки, а обходить их в своем выборе, делая ставку на тех, кому важна репутация управляющей компании в виде доходов, которые получают инвесторы. То есть речь идет о тех, кто зарабатывает потому, что зарабатывают их клиенты.

Так как же это сделать? Вы удивитесь, но я утверждаю, что это сделать просто! Нельзя выбирать фонды, основываясь на рекламе, на результатах последнего квартала или года или на списке бумаг, представленных в фонде. К выбору метода отбора фонда необходимо отнестись так же серьезно, как к выбору машины или спутницы жизни. Всю последующую часть книги мы будем осваивать критерии выбора фондов. Затем, объединив их, создадим систему последовательного отбора фондов. После этого обсудим структуру инвестиционного портфеля и наконец освоим стратегию инвестирования в паевые фонды, которая поможет вам стать финансово свободным человеком. Думаю, стоит потратить время на то, чтобы стать финансово грамотнее, ведь именно эта малая толика знаний и дает самую большую прибыль. Но прежде чем мы этим займемся, нам нужно выяснить, для чего необходимо инвестирование.

Инвестирование

Многие годы заниматься инвестированием мог только ограниченный круг людей. Причин для этого было много. Инвестирование в России в том виде, в котором существует сейчас, стало зарождаться с приходом капиталистических отношений. Долгое время обычному человеку дорога в мир капиталовложений была заказана.

Одной из причин рассматриваемой ситуации было отсутствие большого стартового капитала, который необходим для инвестирования. Другой причиной было отсутствие у инвесторов информации о своих возможностях. Сегодня заниматься инвестированием могут даже пенсионеры. Но останавливает людей именно стереотипное представление, будто заниматься инвестированием могут только «толстомеры» в галстуках и белых рубашках, в частности молодые ребята со специальным образованием, которые занимаются управлением денег «воротил» нашей страны.

Отсутствие элементарной осведомленности лишает 99% людей, живущих сегодня в нашей стране, возможности улучшить свою жизнь.

На рис. 5 показана пирамида занятости населения. В основании пирамиды располагается самая большая армия человечества – наемные служащие. Работая на других людей и государство, наемные служащие получают самые маленькие деньги. Так уж устроен мир: 80% людей получают всего лишь 20% всех денег.



Рис. 5

На следующей ступеньке находятся те, кто работает на себя, – частные предприниматели. Большой уровень ответственности привлекает к себе меньшее количество людей. Разумеется, частные предприниматели гораздо больше рискуют, вкладывают и, что естественно, больше зарабатывают.

Некоторые из них начинают привлекать труд других людей, образуя предприятия и новую ступень нашей пирамиды – ступень бизнесменов. Им приходится нести еще больший крест ответственности, ведь они должны обеспечить работой и заработной платой не только себя, но и наемный персонал. Чем больше человек рискует, чем больше вкладывает ресурсов, чем больше несет ответственности, тем больше у него шансов преуспеть в жизни. Один из моих друзей, Алексей Луконин, всегда говорит: «Умея делать то, чего не умеют делать другие, ты получишь то, чего не дано получить другим». Как точно подмечено! В этой простой фразе лежит ответ на вопрос: «Почему мне так мало платят?» – «Потому, что эту работу могут делать многие!»

Инвесторы представляют самую меньшую по количеству людей ступень пирамиды, но самую высокооплачиваемую. Вкладывая свои активы в дело других людей, инвесторы законно получают часть своей прибыли. Но самый главный ресурс, которым владеют инвесторы, – это время. Ведь в момент инвестирования в дело на тебя работают деньги, инвестор же при этом остается свободным. И в то же время

инвестиции – это риск. Поэтому управление своим капиталом можно назвать балансом между доходом и риском.

Мир не стоит на месте, и сегодня инвестированием может заниматься любой человек. Не имеет значения, работаете вы или учитесь, занимаетесь бизнесом или работаете на себя. Останавливают только отсутствие информации о возможностях и стереотипы мышления. При этом хочу вас заверить, что инвестирование – это не только возможности, но и жизненно важная необходимость. На рис. 6 показан график зависимости доходов обычного человека от трех ярко выраженных периодов его деятельности.

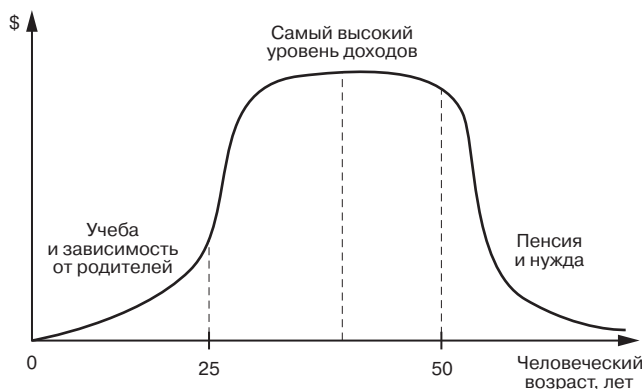


Рис. 6

Первый и третий периоды мы можем назвать пассивными. В первом периоде (с момента рождения и в среднем до 20–25 лет) мы еще не имеем возможности получать стабильно высокий доход, находясь на попечении родителей и государства. А вот в третьем периоде (начинается в среднем в 55–60 лет) мы уже не можем получать стабильно высокий доход, и он, естественно, падает. По статистике, большая часть населения в этом возрасте выходит на пенсию, а доход, как мы знаем, пенсия приносит довольно маленький. Именно поэтому два упомянутых периода мы и отнесем к пассивным.

Второй же отрезок (от 25 до 55 лет) относится к активному периоду жизни. В этот период наш уровень дохода, в отличие от двух предыдущих, зависит исключительно от нас. Мы сильны, здоровы, молоды, и нам кажется, что так будет всегда. Но, если оглянуться вокруг и посмотреть повнимательней, мы увидим людей, которые борются за свое выживание. Зачастую отсутствие денег не позволяет купить не только одежду и продукты, но даже и лекарства, что приводит к проблемам со

здоровьем. Почему же мы, зная, что нас может ждать в будущем, надеемся на авось и не делаем ничего сегодня для защиты своего завтра? Убедительного ответа у меня нет. Скорее всего, нам не прививают мудрое отношение к жизни с детства. Ведь именно в детстве происходит формирование основ нашего поведения в жизни. И если мы видим родителей, которые зарабатывают для того, чтобы тратить, то и сами чаще всего повторяем эту модель в будущем. Но, к счастью, все можно изменить.

Представьте себе ситуацию – вы отправились со своими детьми в поход на три дня, взяв с собой 10 л питьевой воды. Будете ли вы экономны или растратите всю воду за день? Естественно, чувствуя ответственность за своих детей, вы рассчитаете потребление воды на все три дня. Так почему же в жизни большинство из нас поступает прямо противоположно? Недалековидны? Безответственны?

Что же делать? Я знаю только один выход из ситуации – создать состояние, которое поможет нам не только предвосхищать трудности, но и с каждым годом улучшать нашу жизнь. Мудрость сильных мира сего помогла уже многим людям стать финансово свободными, используя для этого всего десятую часть ежемесячного дохода. Совсем скоро вы поймете, что хоть сумма инвестиций и имеет большое значение, но все-таки не решающее. Даже если ваши доходы оставляют желать лучшего, вы можете за активную часть жизни создать состояние, которое позволит вам стать богатым человеком.

1/10

Самой разумной суммой для инвестирования можно назвать именно одну десятую часть вашего ежемесячного дохода. С одной стороны, эта сумма доступна, с другой – необременительна для бюджета. В момент проведения моего семинара в этом месте обычно возникают самые большие прения.

Мне и так не хватает денег, которые я зарабатываю, я не могу удерживать так много средств из семейного бюджета, – говорят некоторые участники семинара.

Есть только два пути решения этой проблемы. Первый – увеличивать доходы, например, подрабатывая или вовсе сменив вид деятельности. Второй – уменьшить расходы, планируя свое потребление и составляя бюджет. И конечно, самое оптимальное – это постоянно работать как над увеличением доходов, так и над оптимизацией своих расходов. Но так как эта книга не посвящена данным вопросам, мы остановимся на этом, ответив еще на один вопрос.

А можно ли запускать в инвестиции более 10% от дохода? Конечно, можно, но я хотел бы вас предупредить: вопрос не в том, чтобы экономить больше, а в том, чтобы найти баланс в правильном распределении доходов. Один из участников моего семинара похвастался, что экономит более 50% от своих доходов! Но когда мы стали обсуждать это, выяснилось, что ему при этом приходится отказываться

практически от всего. Я был в шоке, ведь вопрос не в том, чтобы максимально обеспечить свое будущее, а в том, чтобы при этом не жертвовать настоящим. Мы живем один раз, по крайней мере в этом мире, и забывать об этом, помешавшись на экономии, – значит лишить себя возможности быть счастливым. Жизнь – это то, что мы не сможем купить себе ни за какие деньги.

По своему опыту могу сказать, что в первые месяцы мне удавалось инвестировать только 10% от своего дохода, но, как только заработки пошли в гору, я стал инвестировать от 20% до 30% дохода. Иногда я мог инвестировать даже 40%, а то и 50% от заработка, но вместо этого я предпочитал улучшать качество жизни своей семьи. Самое важное при этом – откладывать каждый месяц. Это должно войти в привычку, которая придет на смену старой – тратить все заработанные деньги. Дав себе слабину, не удержавшись от искушения потратить деньги в текущем месяце, вы заметите, что в следующем месяце произойдет то же самое. Так уж устроен человек – он является рабом своих привычек. Ясная цель прививает дисциплину, а затем и постоянство. Знайте, что плодами вашей мудрости вы сможете накормить многие поколения своих потомков.

А знаете ли вы?

А знаете ли вы, что, инвестируя всего лишь один доллар в день под 20% годовых, через 32 года вы станете обладателем суммы, превышающей один миллион долларов, или пассивного дохода в двести тысяч долларов в год?

Введите 10% от своего ежемесячного дохода в программу «Калькулятор мечты», выберите процентную ставку и срок, на протяжении которого вы собираетесь ежемесячно инвестировать свои деньги. Результат заставит вас понять, что вы можете получить при грамотном отношении к деньгам. Программу «Калькулятор мечты» можно абсолютно бесплатно взять на моем сайте www.fullfreedom.ru. Рассчитайте различные варианты процентных ставок с разными сроками инвестирования.

Так стоит ли научиться выбирать паевой инвестиционный фонд?

Первый критерий отбора

Освоить простейшие универсальные критерии отбора фондов может абсолютно любой человек. Простота, доступность и результативность метода – вот на чем базируется данная система отбора фондов. Из семи представленных критериев отбора паевых фондов первый является самым простым, но очень надежным. Не зря в народе говорят: «Старый друг лучше новых двух». Конечно же, я имею в виду то, что фонд и его управляющая компания должны выдержать проверку временем. Это

в меньшей степени относится к индексным фондам акций, так как они развиваются параллельно с ростом фондового рынка и всей экономики в целом. Но в большей степени это касается тех фондов, которые управляются вручную. Наиболее эффективным барьером, который мы можем выставить в этом случае, я считаю срок 5 лет и более с момента образования фонда. Правда, в данный момент я делаю исключение, уменьшая этот срок до 3 лет, так как количество паевых фондов, открытых пять лет назад, – небольшое. Это видно в табл. 16 и 17.

Таблица 16**Список открытых паевых инвестиционных фондов акций, существующих на рынке 5 лет и более**

Добрыня Никитич

Петр Столыпин

ПиоГлобал ФА

Паллада КБ

Монтес Аури ДВИ

По данным Национальной лиги управляющих на 01.11.04.

Таблица 17**Список открытых паевых инвестиционных фондов акций, существующих на рынке 3 года и более**

Добрыня Никитич

Петр Столыпин

ПиоГлобал ФА

Паллада КБ

Монтес Аури ДВИ

Базовый

Перспектива

Солид-Инвест

Алемар – активные операции

Ермак ФКИ

По данным Национальной лиги управляющих на 01.11.04.

Проанализировав многолетний рынок взаимных фондов США, я убедился, что данный критерий является необходимым. Ведь количество фондов, показавших в начале работы «хороший выстрел», было очень большим. Но спустя несколько лет 90% из них ни разу не попали в 100 лучших взаимных фондов США. А еще половина из оставшихся 10% почти всегда оказывалась за чертой топ 50 (50 компаний с лучшими показателями дохода за отдельно взятый период).

Одним из факторов происходящего я вижу рост активов фонда. Чем он больше, тем сложнее им управлять. Чем больше диверсификация портфеля, тем больше операций по фонду.

Вторым фактором я считаю эйфорию от первых успехов, которая заставляет думать не о выгоде инвесторов, а о «ширине своих карманов», новых автомобилях и других увлечениях. К сожалению, некоторые управляющие не поняли самого главного, первый успех – это только повод и шанс для того, чтобы работать еще усердней.

Третий фактор – это то, что всегда будут те, у кого это получается лучше, и те, кому не дан этот навык свыше. Те, кто принимает верные решения, и те, кто это делает время от времени. Первых немного: 10–15% от общего числа фондов, но и их нам достаточно для того, чтобы преуспеть. Поэтому при всем моем желании вложить свои сбережения в паевой фонд, показавший «чудо-результат» в последнем квартале или за последний год, я останавливаюсь, ибо есть первый критерий. Я убеждался в правоте своего выбора сотни раз.

Второй критерий отбора

Следующий критерий – это стоимость чистых активов фонда. Активы фонда складываются из стоимости ценных бумаг и суммы денежных средств фонда, исключая обязательства фонда. Конечно, нельзя говорить, что чем больше средств в фонде, тем больше людей выбрали фонд и это свидетельствует о хорошей репутации и популярности фонда. Хотя рациональное зерно в этой мысли есть. Давайте посмотрим на десять самых состоятельных паевых фондов (табл. 18).

Таблица 18

Фонд	Тип фонда	Стоимость чистых активов, в руб.
Стратегические инвестиции дата оценки: 29.10.04	ЗА	18 645 606 601 92
Ресурс дата оценки: 29.10.04	ЗА	16 146 022 428 67
Медиаинвест дата оценки: 29.10.04	ЗА	9 026 355 833 73
ЛУКОЙЛ Фонд Первый	ИА	7 963 193 526 38
Инвестиционный дата оценки: 29.10.04	ЗА	4 031 057 224 04
Стратегия Инвест Третий дата оценки: 30.09.04	ЗА	4 006 642 459 62
Стратегия Инвест Второй дата оценки: 30.09.04	ЗА	3 515 263 657 83
ЛУКОЙЛ Фонд Отраслевых инвестиций	ИА	3 297 743 349 65
Стратегия Инвест Первый дата оценки: 30.09.04	ЗА	3 095 644 493 95
Нефтяной дата оценки: 29.10.04	ИА	2 668 293 433 13

ЗА – Закрытый паевой инвестиционный фонд акций.

ИА – Интервальный паевой инвестиционный фонд акций.

По данным Национальной лиги управляющих на 02.11.04.

Как мы видим, в топ 10 входят только закрытые и интервальные фонды акций. Со временем к ним присоединятся закрытые венчурные фонды и закрытые фонды недвижимости. Это происходит оттого, что профессиональные игроки, в отличие от большинства частных инвесторов, вкладывают свои деньги в очень рискованные проекты на большой промежуток времени. И уж точно в топ 10 мы никогда не увидим открытые фонды, хотя, как мы знаем, некоторые из них могут поспорить по доходности со многими интервальными фондами. Конечно, это не значит, что открытые фонды непопулярны, наоборот, для большинства инвесторов с небольшим капиталом именно те условия, которые предъявляют открытые фонды, и являются приемлемыми. Я хочу лишь заметить, что фонды в этом случае необходимо рассматривать только в своих типах, так же как и при рассмотрении во всех критериях отбора. Раз мы уже начали анализировать работу открытых паевых инвестиционных фондов акций в предыдущей главе, то давайте в том же ключе и продолжим. В табл. 19 представлены топ 10 в категории «Самые крупные фонды по стоимости чистых активов».

Таблица 19

Название открытого инвестиционного паевого фонда акций	Сумма чистых активов фонда, в руб.
Добрыня Никитич	2 127 857 174,82
ПиоГлобал ФА	910 031 456,86
Петр Столыпин	707 099 686,03
Базовый	253 279 751,15
Паллада КБ	218 529 266,64
Алемар – активные операции	171 289 190,34
Солид-Инвест	160 399 404,88
Монтес Аури ДВИ	158 645 887,35
Стоик	157 194 960,88
Перспектива	156 818 768,07

По данным Национальной лиги управляющих на 02.11.04.

Как мы видим, тройка лидеров достаточно хорошо оторвалась от всех остальных. Дело в том, что они созданы одними из первых в России, хотя это не принижает результаты их деятельности. Например, открытый паевой инвестиционный фонд «Добрыня Никитич» занимает 13-е место по сумме чистых активов среди всех паевых фондов. Сумма чистых активов говорит, прежде всего, о том, какой опыт управляющая компания имеет в работе с большим количеством активов. Для обычного человека нет разницы между продажей 100 и 100000 акций и последующим приобретением других, к тому же с прибылью для своих инвесторов. Но, безусловно, это не так, в

фондах с небольшой суммой чистых активов переместить 2% активов можно за несколько минут, а в фондах с большой суммой активов этот процесс может затянуться на неделю.

Задача для управляющих заключается даже не в том, как найти самые доходные инструменты, а в том, как сделать фонд гибким, быстро реагирующим на изменения рынка.

Семь последующих фондов, на мой взгляд, находятся примерно в одной нише по сумме чистых активов. И это говорит о большом опыте работы с крупным капиталом. Многие фонды с маленькими активами быстрее реагируют на изменения рынка, что выводит их фонды в лидеры по доходности. В фонд начинают течь новые денежные активы, клиенты выстраиваются в очередь со своими сбережениями. И, как только фонд становится крупным, удержаться на таком же хорошем уровне доходов по отношению к рынку удастся немногим, а точнее сказать – единицам.

Самый маленький открытый паевой инвестиционный фонд по сумме активов – фонд «Сообразительный», управляющая компания «Корабел». Сумма чистых активов фонда – 2 453 466 71 рублей на 2.11.04. Таким маленьким активом может управлять даже начинающий инвестор. Но если сравнить с активами паевого фонда «Добрыня Никитич», которые превышают активы «Сообразительного» практически в тысячу раз, то можно сказать, что управляющие первого фонда, работая со своими активами, преодолели в тысячу раз больше препятствий, решили гораздо больше задач и имеют опыт в 1000 раз ценнее, чем управляющие второго фонда. Именно это дает нам право говорить о том, что сумма активов фонда может сказать нам об уровне опыта управляющих фонда. Хотя, как вы понимаете, сумма чистых активов не является решающим критерием для выбора фонда.

Третий критерий отбора

Как я уже писал, ФСФР не разрешает управляющим компаниям тратить более 10% из средств фонда на его управление. Конкуренция заставляет управляющие компании уменьшать свои расходы, чтобы быть более привлекательными для инвестора. В отличие от инвестора, который выбирает фонд по красоте названия или по близости расположения к дому, мы с вами будем выбирать, в том числе, и по сумме издержек фонда. Чем меньше издержек, тем больше средств остается в фонде. Соответственно, тем больше потенциальная стоимость пая и, в конце концов, доход пайщика.

Первая из издержек – вознаграждение управляющего фондом. Практически все управляющие за свою работу берут не от показателей доходности фонда, а процентом от средней стоимости чистых активов в течение финансового года. Каждый

оценивает свою работу по-разному. В табл. 20 и 21 мы видим 10 самых высокооплачиваемых и низкооплачиваемых в процентном выражении управляющих открытыми паевыми инвестиционными фондами акций.

Таблица 20

Название фонда и управляющей компании	Вознаграждение управляющего фондом
Тольятти-Инвест Акции под управлением ЗАО Управляющая компания Инвест-Менеджмент	5%
Метрополь Золотое руно под управлением ООО Управляющая компания МЕТРОПОЛЬ	5%
Солид-Инвест под управлением ЗАО Солид-Менеджмент	4,248%
Ермак ФКИ под управлением ЗАО Ермак	4,2%
Базовый под управлением ООО Управляющая компания инвестиционных фондов Кэпитал Эссет Менеджмент	4,19%
Пиоглобал ФА под управлением ЗАО ПИОГЛОБАЛ Эссет Менеджмент	3,6%
УралСиб Фонд Акции под управлением ООО Аккорд Эссет Менеджмент	3,6%
Райффайзен – Акции под управлением ООО Управляющая компания Райффайзен Капитал	3,6%
Перспектива под управлением ООО УК Мономах	3,5%
Пифагор – фонд акций под управлением ОАО Управляющая компания Пифагор	3,5%

Топ 10 по самому большому вознаграждению управляющих открытыми паевыми инвестиционными фондами акций.

Данные Национальной лиги управляющих на 03.11.04.

Таблица 21

Название фонда и управляющей компании	Вознаграждение управляющего фондом
Профит-Акции под управлением ОАО АльянсРосно Управление Активами	1,2%
НационалЪ – МТЭК акции под управлением ООО Компания по управлению инвестициями НационалЪ	2%
РУСС-ИНВЕСТ паевой фонд акций под управлением ЗАО Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ	2%
Паллада КБ под управлением ЗАО Паллада Эссет Менеджмент	2,5%
РЕГИОН Фонд Акции под управлением ЗАО Регион Эссет Менеджмент	2,5%

Таблица 21 (окончание)

Название фонда и управляющей компании	Вознаграждение управляющего фондом
Стоик под управлением ООО Управляющая компания Промышленно-строительного банка	2,5%
Стремительный под управлением ЗАО Управляющая компания КОРАБЕЛ	2,5%
Сообразительный под управлением ЗАО Управляющая компания КОРАБЕЛ	2,5%
ТРИНФИКО Фонд роста под управлением ЗАО Управляющая компания ТРИНФИКО	2,9%
Атон – Фонд акций под управлением ООО Управляющая компания Антон-Менеджмент	3%

Топ 10 по самому маленькому вознаграждению управляющих открытыми паевыми инвестиционными фондами акций.

Данные Национальной лиги управляющих на 03.11.04.

Редким и приятным исключением стала позиция фонда акций «Интраст» под управлением компании с одноименным названием, где управляющий будет получать 15% от увеличения стоимости пая, умноженного на количество паев, но не более 7,5% от активов фонда. То есть управляющий зарабатывает, только если зарабатывают инвесторы! И уж совсем я не понимаю управляющих компаниями интервальных фондов акций «Металлургия капитал» и «Витус фонд акций», которые берут из денег пайщиков на оплату своей работы соответственно 8,1% и 7%! На что и за что? Думаю, на этот вопрос мы не услышим вразумительного ответа.

Конечно, для нас выгодней иметь дело с фондами, где оплата работы управляющего меньше, ведь проценты, которые идут на оплату управленцам, вычитаются из денег инвесторов. Уверен, что с каждым годом эти проценты будут падать, ведь конкуренция между фондами становится все больше и больше, так же как и число грамотных инвесторов, для которых каждый вопрос при выборе фонда должен быть важен.

Вторая издержка – это оплата услуг депозитария, аудитора, регистратора и оценщика, которая колеблется в пределах от 0,6% до 3,2% у открытых фондов акций. У меня всегда возникает вопрос, почему примерно одна и та же работа оценивается с разницей в 5 раз? И вы думаете, мне был дан конкретный ответ? «Откатывать деньги из фондов можно по-разному, например таким образом», – сказал мне один из управляющих фондами. Именно эта издержка, как и последующая, является лакмусовой бумажкой, или своеобразным тестом, на честность по отношению к пайщикам, хотя это только частное мнение дотошного инвестора.

Расходы за счет фонда тоже вычитаются из имущества паевого инвестиционного фонда, являясь еще одной из издержек. В данном случае разница между самыми экономными и самыми скромными открытыми паевыми фондами акций составляет 35 раз! Например, самый маленький процент издержек – 0,1%, а самый большой – 3,5%. Как раз эта издержка и финансирует все рекламные проекты фонда. То есть мы платим за то, чтобы фонд посредством рекламы привлекал внимание других потенциальных инвесторов! Более несуразной картины я не видел. Я уверен, что вы все уже понимаете сами и вряд ли хотите отдавать свои деньги, заведомо зная, что с вами поступают не совсем честно.

Надбавка, которую берет фонд при покупке паев инвестором у управляющей компании, также относится к издержкам фонда. Естественно, что эти издержки тоже бывают разными. Но, к счастью, они у инвестора на виду и поэтому не очень разбросаны друг от друга в сумме процентов. У открытых паевых инвестиционных фондов акций они колеблются от 0% до 1,5%. Да и то, чаще всего можно освободиться от этой издержки вообще, так как при внесении большой суммы в фонд надбавка в большинстве случаев не применяется. Надбавку также может снимать агент фонда, который имеет право продавать и покупать паи фонда. Это может произойти лишь в том случае, если вы приобретаете паи фонда у его уполномоченного агента. Это очень удобно для жителей регионов России, где, например, не расположен фонд, но имеется его представитель, то есть агент. Надбавка агента не превышает 1,5% и поэтому является достаточно приемлемой для инвестора.

При выкупе пая управляющие фонда могут применить скидку. То есть приобрести у вас паи обратно дешевле их стоимости со скидкой. В большинстве случаев скидка не применяется вообще, особенно если вы продержали свои деньги в фонде более 180 дней. Краткосрочным инвесторам придется заплатить от 0% до 3% за вывод денег из фонда. Ту же меру к пайщику может применить и агент. Тем самым управляющие компании стимулируют инвестора вкладывать свои деньги в фонд на продолжительный промежуток времени. Как мы помним, надбавками нас стимулировали инвестировать больше, а скидками, получается, на более длительный промежуток времени. На мой взгляд, достаточно разумный шаг со стороны управляющих компаний.

Сложив все издержки вместе, мы увидим реальную картину того, какую часть себе берет управляющая компания из чистых активов фонда. В табл. 22 представлено 10 открытых паевых инвестиционных фондов акций с наибольшими издержками.

Таблица 22

Название управляющей компании и открытого паевого инвестиционного фонда акций	Максимальная сумма всех издержек фонда
Ермак ФКИ под управлением ЗАО Ермак	12,7%
Тольятти-Инвест Акции под управлением ЗАО Управляющая компания Инвест-Менеджмент	10,6%
Монтес Аури ДВИ под управлением ЗАО Управляющая компания паевыми инвестиционными фондами Монтес Аури	10,4%
УралСиб Фонд Акции под управлением ООО Аккорд Эссет Менеджмент	10%
Петр Столыпин под управлением ЗАО Объединенная Финансовая группа ИНВЕСТ	9,98%
Метрополь Золотое руно под управлением ООО Управляющая компания МЕТРОПОЛЬ	9,6%
ДИТ – Фонд Акции под управлением ООО Дойчер Инвестмент Траст	9,3%
Весна под управлением ООО Управляющая компания Вектор	9%
Райффайзен – Акции под управлением ООО Управляющая компания Райффайзен Капитал	8,3%
АК БАРС – Доходный под управлением ООО Управляющая компания АК БАРС КАПИТАЛ	8,2%

10 фондов с самыми большими издержками по данным Национальной лиги управляющих на 5.11.04.

А в табл. 23 приведено 10 открытых паевых инвестиционных фондов акций с наименьшими издержками.

Таблица 23

Название управляющей компании и открытого паевого инвестиционного фонда акций	Максимальная сумма всех издержек фонда
Профит-Акции под управлением ОАО АльянсРосно Управление Активами	3%
Националь - МТЭК акции под управлением ООО Компания по управлению инвестициями Националь	3,3%
РЕГИОН Фонд Акции под управлением ЗАО Регион Эссет Менеджмент	3,8%
Перспектива под управлением ООО УК Мономах	4,6%
Алор – Экстрим под управлением ООО Управляющая компания АГ АНА	4,838%
КапиталЪ-Акции под управлением ООО Управляющая компания КапиталЪ	4,9%

Таблица 23 (окончание)

Название управляющей компании и открытого паевого инвестиционного фонда акций	Максимальная сумма всех издержек фонда
КапиталЪ-Перспективные вложения под управлением ООО Управляющая компания КапиталЪ	4,9%
ОЛМА-фонд акций под управлением ООО Управляющая компания ОЛМА-ФИНАНС	5,05%
Атон – Фонд акций под управлением ООО Управляющая компания Антон-Менеджмент	5,5%
РУСС-ИНВЕСТ паевой фонд акций под управлением ЗАО Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ	5,9%

10 фондов с самыми маленькими издержками по данным Национальной лиги управляющих на 5.11.04.

Разница в издержках между первым и вторым списками составляет практически 2 раза. В некоторых случаях 5% и более. Через 10 лет эти 5% превращаются в 50%. Кому хочется отдать на 50% больше из своих активов за 10 последующих лет? Практика показывает многим, что исправить эту ситуацию может только информация, надеюсь, теперь она у вас есть.

Четвертый критерий отбора

Пришло время поговорить о доходности, на основании которой многие инвесторы чаще всего делают выбор паевого инвестиционного фонда. Уверен, что выбирать фонд таким образом намного лучше, чем выбирать его по месторасположению относительно своего дома. Доходность – это самый простой и явный способ определить эффективно работающий фонд. Доходность, или прибыль фонда, выражается в процентном увеличении стоимости одного пая. Понятно, что чем выше доходность фонда, тем это выгоднее для пайщика. Логично бы было выбирать фонд только по этому показателю. Но, к сожалению, результаты, показанные фондом в прошлом, не являются гарантией того, что такие же результаты будут показаны в будущем. Поэтому в отборе фондов мы будем использовать семь критериев, благодаря которым и выявим потенциальных лидеров будущего.

Рассматривая показатели доходности за малый период, мы не можем адекватно оценивать картину в целом, поэтому лидеры по доходности за период в месяц, квартал, год должны еще показать эффективность своей работы на большом промежутке времени. Для полноты картины я всегда рассматриваю доходность за три промежутка времени: один год, два и три года соответственно. Как я уже писал ранее, сейчас очень трудно производить анализ работы фондов на пятилетнем промежутке времени, так как их количество будет совсем маленьким и мы не увидим

адекватную картину. Хотя, безусловно, начиная с 2007 года стоит добавить к рассмотрению пятилетние результаты работы фондов.

В табл. 24 представлены результаты работы пяти лучших открытых паевых инвестиционных фондов акций по показателю доходности за различные промежутки времени.

Таблица 24

Название паевого фонда	Доход за последний год	Доход за последние 2 года	Доход за последние 3 года
Перспектива	52,35%	102,67%	232,32%
Базовый	45,92%	120,20%	363,95%
Солид-Инвест	42,48%	117,27%	205,19%
Добрыня Никитич	38,82%	96,30%	248,44%
Алемар – активные операции	27,09%	105,71%	
ПиоГлобал ФА			198,55%

Доходность открытых паевых инвестиционных фондов акций по данным Национальной лиги управляющих на 1.11.04.

Представлены только фонды, работающие более трех лет.

Если фонд показывает хороший результат на разных промежутках времени, то мы можем говорить о стабильности в его работе. По-настоящему хороших результатов мы с вами увидим через 3–4 года, так как к этому моменту число фондов в каждой из категорий намного вырастет, но даже сейчас мы можем выявить явных лидеров.

Хочу отметить, что стоимость пая уже исключает из себя все издержки управляющей компании, поэтому инвесторы готовы платить больше управляющему в случае, если фонд показывает хорошие результаты. То есть такой критерий, как доходность, преобладает над таким критерием, как издержки. Совсем скоро мы поговорим о приоритетах в критериях отбора и последовательности использования критериев при отборе паевых инвестиционных фондов.

Доходность – это обратная сторона риска. Многие фонды показывают хорошие результаты в тот момент, когда рынок растет, но в периоды спада лишь некоторым удастся выйти из воды сухими. Соотношение доходности и риска позволяет произвести анализ, при котором мы можем выбрать не только самый быстрорастущий фонд, но и самый стойкий.

Пятый критерий отбора

Спринтер и марафонец в одном лице. Быстрый и выносливый. Готовый не только бить, но и держать удар. Эффективный не только тогда, когда легко, но и когда достаточно

трудно. Именно таким должен быть в идеале паевой инвестиционный фонд. Для того чтобы разглядеть такой «бриллиант», лучше всего опереться на несколько показателей, одним из которых будет доходность/риск. Проще говоря, доходность мы делим на риск, где доходностью считается среднемесячная доходность фонда, а риском – волатильность фонда (то есть среднеквадратичное отклонение стоимости пая фонда). Вам не нужно производить расчеты самостоятельно, ссылку на коэффициент доходность/риск вы всегда найдете на моем сайте www.fullfreedom.ru. Исследования, которые провели Екатерина Жукова и Виталий Окулов из «АВК-Аналитика», показывают, что при выборе фондов по показателям доходности за годичный период и на основе коэффициента доходности/риска ровно через 12 месяцев после отбора лучшими по доходам оказываются фонды, выбранные по второму критерию.

Чем выше коэффициент доходности/риска, тем лучше для инвесторов. Основная идея этого критерия заключается в том, чтобы выбрать фонд, который ведет себя хорошо не только в тот момент, когда фондовый рынок растет, но и тогда, когда он падает. Во время спада на фондовом рынке фонды, выбранные только исходя из критерия доходности, опускались в своей стоимости гораздо больше, чем фонды, выбранные по критерию доходности/риска. Как раз это и позволяло фондам, выбранным по последнему критерию, быть более стабильными и, соответственно, более доходными.

Естественно, что мы, как и в предыдущем разделе («Четвертый критерий отбора паевого инвестиционного фонда»), будем рассматривать только фонды, проработавшие на рынке более 3 лет. Давайте посмотрим на табл. 25, в которой показаны 5 лучших фондов по коэффициенту доходности/риска с лучшими результатами за различные периоды времени.

Таблица 25

Название фонда	Коэффициент доходности/риска за последний год	Коэффициент доходности/риска за последние 2 года	Коэффициент доходности/риска за последние 3 года
Перспектива	0,72%	0,51%	0,46%
Добрыня Никитич	0,54%		0,49%
Солид-Инвест	0,48%	0,51%	0,51%
Базовый	0,46%	0,47%	0,54%
Алемар – активные операции	0,43%	0,47%	0,43%
Паллада КБ		0,46%	0,43%

По данным Национальной лиги управляющих на 1.11.04.

Фонды, из года в год попадающие в список лучших фондов по обсуждаемому критерию, заслуживают того, чтобы быть выбранными для капиталовложения.

Есть еще один критерий, который может сравниться по своей эффективности с показателем доходности/риска, – это рейтинг паевых инвестиционных фондов, который публикует Национальная лига управляющих.

Шестой критерий отбора

Начинающему инвестору достаточно трудно встретиться с таким рейтингом. Почему? Ответ на этот вопрос остается для меня большой загадкой. Может быть, оттого, что он издается в основном в электронном формате на нескольких сайтах. Может, оттого, что большинству компаний по понятным причинам невыгодно показывать данный рейтинг своим клиентам. Но знаю одно: данный рейтинг является отражением результатов работы фондов по нескольким параметрам: времени работы, доходности, риску и сумме чистых активов. Основной расчет, на базе которого и составляется рейтинг, производится по методу Шарпа. Коэффициент Шарпа учитывает не только соотношение доходности/риска, но и то, насколько доходность фонда превышает риск при вложении денег. Чаще всего за основу ставки с минимальным риском берется рублевый депозит сроком в 13 месяцев. В табл. 26 представлен рейтинг, в который вошли открытые и интервальные паевые инвестиционные фонды акций. Чем выше коэффициент, тем выше рейтинг. «Пять звезд» присваивается только тем фондам, которые стали явными лидерами по отношению к остальным фондам после расчетов коэффициента Шарпа, но, даже если фонд получил оценку «четыре звезды», мы можем говорить о высокой оценке деятельности фонда.

Таблица 26

Фонд	Тип	Коэффициент Шарпа	Взвешенная сумма чистых активов, в млн. руб.	Рейтинг	Управляющая компания
Базовый	ОА	0,50	61,02	*****	Кэпитал Эссет Менеджмент
ЛУКойл Фонд Перспективных вложений	ИА	0,45	1786,03	****	УРАЛСИБ
ЛУКойл Фонд Отраслевых Инвестиций	ИА	0,45	2513,71	****	УРАЛСИБ
Добрыня Никитич	ОА	0,44	748,42	****	Тройка Диалог
ЛУКойл Фонд Первый	ИА	0,44	6104,71	****	УРАЛСИБ
Поддержка	ИА	0,43	42,65	****	Паллада Эссет Менеджмент

Таблица 26

Фонд	Тип	Коэффициент Шарпа	Взвешенная сумма чистых активов, в млн. руб.	Рейтинг	Управляющая компания
Солид-Инвест	ОА	0,42	43,39	***	Солид
Энергия	ИА	0,41	24,77	(***)	Мономах
Нефтяной	ИА	0,40	977,76	***	Менеджмент-Центр
Перспектива	ОА	0,38	55,90	***	Мономах
Паллада КБ	ОА	0,37	38,91	***	Паллада Эссет Менеджмент
Пиоглобал ФА	ОА	0,36	326,77	***	PIOGLOBAL AM
Индекс РТС		0,36		***	
Алемар – активные операции	ОА	0,34	54,07	***	Алемар
Высокие технологии	ИА	0,34	419,94	***	Менеджмент-Центр
Петр Столыпин	ОА	0,33	189,55	***	ОФГ Инвест
Монтес Аури ДВИ	ОА	0,32	72,13	***	Монтес Аури
Ермак ФКИ	ОА	0,21	6,63	(*)	Ермак

Рейтинг фондов акций с 28 сентября 2001 года по 30 сентября 2004 года.

Примечание: маленький размер активов фондов «Энергия» и «Ермак ФКИ» не позволяет им участвовать в рейтинге.

Рейтинг обновляется несколько раз в год. Его последнюю версию вы всегда найдете на моем сайте www.fullfreedom.ru.

Конечно, нельзя утверждать, что лидер рейтинга обязательно покажет и дальше такой хороший результат, но с уверенностью можно говорить о том, что управляющие данного фонда умеют действовать в различных ситуациях с одинаковым мастерством.

Звезды можно как набрать, так и растерять, ведь рынок и ситуация меняются с каждым днем достаточно быстро, но если мы возьмем за правило иметь дело только с теми фондами, которые попадают в первую четверть рейтинга в своей категории и в своем типе, то, уверен, мы не промахнемся.

Система отбора паевых инвестиционных фондов

Семиступенчатая стратегия отбора ПИФов, прежде всего, позволяет нам отбросить те фонды, которые не заслуживают от нас никакого внимания, ну а для того чтобы

найти действительно лучшие ПИФы, я рекомендую воспользоваться более точными критериями, такими как показатели коэффициентов Шарпа, Альфы и Беты. Но, к сожалению, самостоятельно произвести расчеты очень трудно, ведь для этого требуются дополнительное программное обеспечение, информация и время. При этом вы всегда сможете найти на нашем сайте www.rich4you.com информацию о фондах, которые являются чемпионами в своих типах и категориях.

Используя три основных, один вынужденный и три вспомогательных критерия, мы с вами отберем паевые инвестиционные фонды для дальнейшего инвестирования.

Первый основной критерий отбора

Выбирая фонд, необходимо учитывать его категорию и тип. То есть если мы собираемся инвестировать в открытый облигационный паевой инвестиционный фонд, то нам нельзя рассматривать его с фондами других типов и категорий.

Как мы уже выяснили, в расчет стоит брать только те фонды, которые существуют более 3 лет на рынке коллективных инвестиций России. На протяжении всей книги мы большей частью анализировали работу открытых паевых инвестиционных фондов акций. Поэтому отбор фондов мы проведем именно в этой категории. На сегодняшний день существует 10 открытых фондов акций, проработавших более 3 лет. Это хорошо видно в табл. 17. Все остальные открытые фонды акций пока что не попадают под данный критерий и поэтому в дальнейшем не будут рассматриваться.

Второй основной критерий отбора

На данном этапе нашего изложения мы оставим только те фонды, которые входили в первую пятерку фондов, показавших лучшие результаты по доходности хотя бы один раз за последние 1, 2 и 3 года. Но, как я уже писал ранее, через несколько лет имеет смысл рассматривать 1-, 2-, 3- и 5-летний отрезки времени. В табл. 24 мы видим, что таких фондов 6, то есть 4 оставшихся наш дальнейший отбор не прошли. Это фонды «Петр Столыпин», «Паллада КБ», «Монтес Аури ДВИ» и «Ермак ФКИ».

Поставим баллы лучшим фондам за каждое «призовое» место в первой пятерке на любом отрезке времени. 5 баллов – за первое место, 4 – за второе, 3 – за третье, 2 – за четвертое и, соответственно, 1 балл – за пятое место в рейтинге доходности. Посмотрите на табл. 27, в которой я проставил баллы за результаты работы на различных промежутках времени, основываясь на данных табл. 24.

Таблица 27

Название фонда	Баллы за 1 год	Баллы за 2 год	Баллы за 3 год	Сумма баллов
Перспектива	5	3	3	11
Базовый	4	5	5	14
Солид-Инвест	3	4	2	9
Добрыня Никитич	2	1	4	7
Алемар – активные операции	1	2		3
ПиоГлобал ФА			1	1

Баллы за доходность последних лет по данным Национальной лиги управляющих на 1.11.04.

Суммируя баллы, мы получаем своеобразный рейтинг доходности за различные периоды времени. Для дальнейших расчетов нам необходимо перейти к следующему основному критерию – коэффициенту доходности/риска.

Третий основной критерий отбора

Как мы помним, критерий на основе коэффициента доходности и риска отбирает фонды гораздо эффективнее, чем просто отбор на базе доходности. В табл. 25 мы видим список лидеров по критерию доходности/риска. В нем мы не находим фонда «ПиоГлобал ФА», значит, он не прошел отбор по данному критерию, и мы убираем его из нашего списка. Зато в списке есть фонд «Паллада КБ», который, как мы помним, не прошел наш отбор по предыдущему критерию, и поэтому в нашем рейтинге он находится чисто формально. Так же как и в предыдущем случае, мы проставляем баллы за разные промежутки времени по той же системе. В табл. 28 уже проставлены баллы по указанной выше системе.

Таблица 28

Название фонда	Баллы за 1 год	Баллы за 2 год	Баллы за 3 год	Сумма баллов
Перспектива	5	4,5	2	11,5
Добрыня Никитич	4		3	7
Солид-Инвест	3	4,5	4	11,5
Базовый	2	2,5	5	9,5
Алемар – активные операции	1	2,5	0,5	4
Паллада КБ		1	0,5	1,5

Баллы за коэффициент доходности/риска по данным Национальной лиги управляющих на 1.11.04.

Давайте объединим баллы за два последних критерия и выведем общий рейтинг. Как мы видим в табл. 29, тройку лидеров составляют фонды: «Базовый»,

«Перспектива» и «Солид-Инвест», набравшие наибольший результат. Именно эти фонды, на мой взгляд, являются лучшими в данной категории для инвестирования на данный момент расчета. Как вы понимаете, через несколько месяцев ситуация может немного измениться и в эту тройку попадет кто-то другой.

Таблица 29

Название паевого фонда	Сумма баллов
Базовый	23,5
Перспектива	22,5
Солид-Инвест	20,5
Добрыня Никитич	14
Алемар – активные операции	7

Со временем количество фондов, преодолевших 3-летний барьер своего существования, очень сильно вырастет. И, естественно, список фондов, прошедших основные критерии, тоже увеличится. У нас нет цели отобрать именно три фонда, впоследствии таких фондов может быть 5, а то и 7. Правда, в данном случае лидерство первых трех фондов выглядит достаточно весомо.

Вынужденный критерий отбора

Вынужденным он является только для людей с малыми инвестиционными возможностями. Дело в том, что вынужденный критерий – это ограничение, установленное управляющей компанией в виде минимальной суммы для приобретения пая в инвестиционном фонде. В нашем случае они такие, как в табл. 30.

Таблица 30

Название фонда	Первоначальный минимальный взнос, в руб.	Минимальный взнос при повторном инвестировании, в руб.
Открытый паевой инвестиционный фонд акций Базовый	50000	50000
Открытый паевой инвестиционный фонд акций Перспектива	50000	10000
Открытый паевой инвестиционный фонд акций Солид-Инвест	1000	1000

Сумма минимальных инвестиций в фонды.

Особое внимание обратите на сумму минимального капиталовложения при повторном обращении в фонд. Она не должна превышать 10–20% от вашего ежемесячного дохода. То есть если ваши ежемесячные отчисления превышают сумму в 50000 рублей, то вам подойдут все три фонда. Если превышает 10000 рублей, то вам подойдут два фонда, а если они меньше 10000 рублей, то только один. Это связано с той инвестиционной стратегией, которую мы будем рассматривать в дальнейшем.

Итак, ваш список либо остался прежним – это значит, что у вас есть стабильно хороший источник доходов, – либо сократился до нескольких или даже до одного фонда.

Первый вспомогательный критерий отбора

Если в вашем списке остался один фонд, то я вас поздравляю, вы его уже отобрали. А вот те, кто продолжает поиск, должны теперь воспользоваться вспомогательными критериями. Первый из них – это сумма чистых активов фонда. В нашем случае сумма активов фондов «Базовый» и «Перспектива» находятся примерно в одной нише и поэтому сделать выбор, основываясь на данном критерии, достаточно сложно.

Данный критерий очень хорошо применять, когда в вашем списке остаются фонды разных «весовых категорий». Например, если вам необходимо выбрать из двух фондов и при этом сумма чистых активов первого в 5–10 раз больше суммы чистых активов второго, то, естественно, стоит сделать выбор в пользу первого. В данной ситуации я рекомендую учитывать и второй вспомогательный критерий.

Второй вспомогательный критерий отбора

Этот критерий – издержки фонда. Фонд с большими издержками отнимает у инвестора больше потенциальной прибыли. В случае если разница превышает несколько процентов, можно делать выбор в пользу паевого фонда с меньшими издержками. Ну а если нет, то воспользуйтесь последним вспомогательным критерием.

Третий вспомогательный критерий отбора

Если предыдущие два критерия не помогли вам выявить явного лидера, то воспользуйтесь последним рейтингом фондов и сделайте выбор в пользу того фонда, который занимает в нем более высокую позицию. Ну а в случае если вы не нашли ваши фонды в рейтинге, я могу сказать вам только одно: проведите расчеты заново, так как этого не может быть. Данная система отбора паевых инвестиционных фондов

работает так же хорошо, как и коэффициент Шарпа, на основе которого и выстраивается рейтинг, но, на мой взгляд, более точно. Это позволяет выбирать фонды с большей потенциальной доходностью.

Еще раз хочу подчеркнуть: невозможно выбрать фонд, который несколько лет подряд будет удерживать лидирующую позицию, принося своим пайщикам самую большую прибыль на рынке в своей группе. Именно поэтому стоит остановить свой выбор на паевых фондах, которые постоянно оказываются в группе лидеров, и инвестировать, распределяя свои активы между ними.

Разница прибыли 5% в год приводит к разнице общего капитала 50% через 10 лет. Поэтому к выбору фондов для капиталовложения стоит отнестись достаточно серьезно. Профессиональная система отбора (с результатами отбора вы можете ознакомиться на сайте www.rich4you.ru), в отличие от семиступенчатой универсальной системы, включает в себя более 20 различных критериев. И естественно то, что фонды, выбранные на основе профессиональной системы отбора, способны принести своим пайщикам гораздо больше прибыли. Тем не менее самым важным аспектом универсального инвестирования является сочетание паевых инвестиционных фондов в портфеле и выбранная стратегия инвестирования.

Инвестиционный портфель

Инвестиционный портфель – это набор финансовых инструментов. Портфель формируется исходя из тех задач, которые ставит *перед собой инвестор*. Для меня – уверен, что так же как и для большинства читателей, – одной из таких задач является финансовая свобода. Кроме того, мы затронем вопрос финансового обеспечения в момент наступления пенсионного возраста. Исходя из этого, мы проработаем структуру портфеля, держа в своем прицеле вышеупомянутые задачи.

Конечно, для каждого человека понятие финансовой свободы индивидуально. Но, на мой взгляд, финансовая свобода – это возможность заниматься тем, что тебе доставляет самое большое удовольствие в жизни, не встречая при этом материальных преград. Я не верю, когда мне кто-либо говорит: «Финансовая свобода для меня – это 1000 долларов в месяц пассивного дохода». Вполне возможно, это решит насущные проблемы, но не сделает вас свободным в целом.

Первая цифра, которую я себе поставил, составляла 2 миллиона долларов, и не потому, что она очень красиво звучит, а потому, что это примерно 20000 долларов дохода в месяц в виде процентов в год (при условии прибыли в 12% годовых). К 20000 долларов я пришел с помощью упражнений, которые описаны в моей книге «Как получать деньги, ничего не делая, или путь к финансовой свободе». Я знаю, что,

не имея цифру своей материальной свободы, можно составить инвестиционный портфель. Но я также знаю, что у этого портфеля не будет финансовых задач, а значит, и будущего. Поэтому я настоятельно рекомендую выполнить упражнения, описанные в только что упомянутой книге, вычислив тем самым желанную сумму.

Что касается вопроса создания капитала, который должен обеспечить нас пассивным доходом, то здесь, я думаю, говорить вообще ничего не надо. Стоит просто посмотреть на тех людей, которые живут сейчас в постоянной нужде, получая от государства ничтожную по размерам пенсию.

Структура портфеля

К сожалению, невозможно создать универсальный инвестиционный портфель, точно так же как нельзя приготовить еду, которая понравится каждому из нас. Ведь жизнь каждого имеет свои особенности, неповторимые задачи и разнообразные текущие проблемы. Мы привыкли к разному уровню жизни, и нас интересует совершенно различный пассивный доход, который мы планируем получать от своих капиталовложений. Поэтому рассматриваемая структура портфеля является своеобразным примером того, как можно диверсифицировать свои активы. Но она ни в коем случае не является прямой рекомендацией к действию.

Итак, пример. Первая часть – это пенсионная часть инвестиционного портфеля (ПЧИП). Задача пенсионной части портфеля – обеспечить финансовую свободу к моменту прекращения активной деятельности. Естественно, этот срок каждый определяет по-своему, но в целом можно сказать, что в среднем это возрастной интервал от 50 до 65 лет. Отнимите ваш возраст от предполагаемой даты выхода на пенсию, и вы получите примерный срок, на протяжении которого и будете создавать пенсионную часть своего портфеля.

Вторая часть – основная часть инвестиционного портфеля (ОЧИП). Задача данной части портфеля – генерирование и увеличение активов инвестора, то есть накопление и увеличение вашего основного капитала. Как долго будет выполняться эта задача? В большой степени это зависит от каждого из нас. Для меня этот срок сначала исчислялся 10 годами, но с ростом моего дохода сократился до 7 лет. В следующем разделе вы увидите систему расчетов, которая позволит вам определить примерный срок формирования этой части портфеля.

Доходная часть инвестиционного портфеля (ДЧИП) является третьей частью всего портфеля. Это, пожалуй, самая агрессивная его часть, потому что ее задача – получение максимальных доходов в короткие сроки. Как и в предыдущем случае, сроки выполнения поставленной задачи индивидуальны, поэтому вы сможете их определить, сделав расчеты на основе примера из следующего раздела.

И четвертая часть портфеля – это благотворительная часть инвестиционного портфеля (БЧИП). Думаю, что задачу объяснять не стоит, ведь понятно, что, когда вы имеете что-либо в достатке, вы можете с радостью этим делиться. То есть вы можете отдавать на благотворительные цели, например, 10% от доходной части вашего инвестиционного портфеля.

Разработать индивидуальный портфель можно либо самостоятельно, либо с использованием опыта специалистов. С группой ведущих аналитиков России нам удалось создать дистанционную систему индивидуальной разработки портфеля, о которой вы можете подробнее узнать на сайте www.rich4you.ru.

Два притока, один исток

Как вы помните, оптимальной суммой для инвестиционных отчислений является от 10% до 20% вашего ежемесячного дохода. В данном примере эту сумму я предлагаю разбить на две части. Первую – в 20% от общей суммы отчислений – направляем в пенсионную часть портфеля. Вторую – в 80% – в основную часть инвестиционного портфеля. Одна из основ теории Марковица строится на идее инвестирования в разные части портфеля суммы в различных пропорциях. Проще говоря, нельзя хранить яйца в одной корзине. И даже в двух нельзя иметь одинаковое количество яиц.

«А где же доходная часть портфеля?» – обычно спрашивают меня на тренинге в этот момент. На то она и доходная, чтобы создаваться на основе прибыли. В нашем случае это прибыль из основной части инвестиционного портфеля. Через 12 месяцев после первой инвестиции в основную часть портфеля уже сформирован небольшой капитал, который потенциально может принести нам определенный доход. В нашем примере мы переводим 50% от дохода по итогам года из основной в доходную часть портфеля. Получается, что мы переложили половину прибыли из основной в доходную часть портфеля. Проводя такую операцию ежегодно, мы постепенно будем пополнять агрессивную часть портфеля заработанными активами из основной, более безопасной части. В следующем разделе мы на основе примера освоим структуру нашего инвестиционного портфеля.

Как составить эффективный портфель только из паевых фондов

Я размещаю свои активы как в паевых инвестиционных фондах, так и непосредственно в акциях, облигациях российских и американских предприятий, сложных банковских депозитах, а также некоторых других инструментах. Кроме того, я считаю оптимальным использование такого инструмента, как недвижимость, особенно с ростом

вашего капитала и долгожданным урегулированием законодательных дыр в данном вопросе. И, естественно, грамотно составленный портфель сочетает в себе различные по рискам и доходности инвестиционные инструменты.

Но, к сожалению, не все инвесторы хотят заниматься управлением своих активов напрямую без чьей-то помощи, например инвестируя их в акции или облигации через брокера. Да и найти хорошего брокера в регионах пока что достаточно трудно. Под словом «хороший» я подразумеваю, прежде всего, брокера с высоким рейтингом надежности и без лишних комиссионных за обслуживание. К примеру, мой брокер не берет с меня деньги за хранение и обслуживание счета, на котором хранятся ценные бумаги, в отличие от 90% всех брокеров России. Также не берет дополнительную или минимальную плату и за другие операции и услуги, кроме комиссии за приобретение или продажу ценных бумаг.

Именно поэтому я задался идеей показать вам пример портфеля, основываясь исключительно на паевых инвестиционных фондах.

Пенсионная часть инвестиционного портфеля

Пенсионная часть инвестиционного портфеля (ПЧИП) может состоять из инвестиций в один паевой инвестиционный фонд. Как мы помним, это самый долгосрочный проект наших капиталовложений, но и самый скромный по отчислениям в него. При этом хочу отметить, что по мере роста вашего капитала лучше диверсифицировать пенсионную часть портфеля, используя 2–3 паевых инвестиционных фонда и другие инструменты. На протяжении долгого времени я рекомендовал эту часть портфеля формировать в интервальных паевых инвестиционных фондах акций, облигаций или смешанных инвестиций. Я делал это потому, что интервальные фонды дают достаточно хороший доход, особенно на растущем фондовом рынке. Но так как инвесторам приходилось ждать по 3–4 месяца, пока интервал фонда для покупки паев будет открыт, то у многих не хватало терпения и они использовали деньги не по назначению, а проще говоря, тратили.

Именно поэтому в данном примере мы остановим свой выбор на открытом паевом инвестиционном фонде. Для примера возьмем любой индексный фонд на основе индекса ММВБ, ММВБ 10, РТС. Поэтому если срок формирования пенсионной части вашего портфеля менее 10 лет, то стоит остановиться на капиталовложении в открытые фонды смешанных инвестиций или облигаций. Если же в вашем городе пока еще нет индексного фонда, то у вас остаются две возможности. Первая – приехать в город, в котором есть подобный фонд, оформить заявку и затем ежемесячно отчислять деньги через банк. Вторая – инвестировать в другие открытые фонды акций.

Индексные фонды стоит выбирать, прежде всего, по издержкам и надежности управляющей компании, потому что данный тип фондов управляется не вручную, а в виде «зеркала» индекса, отражая его развитие. Если результаты индекса сильно отличаются от результатов работы фонда, то мой вам совет – меняйте фонд.

Итак, лучшее место для формирования пенсионной части инвестиционного портфеля в нашем примере – один из выбранных открытых паевых инвестиционных фондов акций, облигаций или смешанных инвестиций. 20% от суммы ежемесячных отчислений должны быть проинвестированы в ПЧИП, и основой этих капиталовложений должна стать безопасность.

Основная часть инвестиционного портфеля

Данную часть портфеля мы можем сформировать из отчислений как из одного, так и из нескольких открытых паевых инвестиционных фондов акций или смешанных инвестиций, все зависит от сроков формирования данной части портфеля. Вполне возможно, вы остановитесь на сочетании нескольких фондов, одним из которых будет фонд смешанных инвестиций, а другим – фонд акций. Единственное, что может помешать нам диверсифицировать портфель по двум-трем фондам, – это ограниченная сумма инвестиций или отсутствие пунктов продаж паев фондов в вашем городе. В любом случае выбирайте фонды только из первой пятерки чемпионов. При инвестировании в два фонда можно разбить сумму инвестиций на 2 равные части. Такой подход называется «наивной диверсификацией». Хотя, исходя из теории Марковица, лучше инвестировать неодинаковые суммы в разные паевые фонды. Например, в соотношении 40% к 60%.

Ну а если вы пока можете инвестировать только в один фонд, то обязательно выбирайте его по семи критериям, описанным выше, или воспользуйтесь списком чемпионов на нашем сайте. Конечно же, с ростом вашего капитала в данной части портфеля я рекомендую реинвестировать часть активов в еще несколько паевых инвестиционных фондов или, повысив уровень своего финансового образования, выбрать другие инструменты, например индексируемые депозиты, недвижимость и облигации.

Не чаще чем раз в год стоит «просеивать» фонды еще раз, и если какой-либо фонд не войдет в первую четверть или список чемпионов, то, как вы понимаете, необходимо будет продать его паи и сделать выбор в пользу более успешного фонда. Хотя, как показывает практика, из трех фондов, которые могут оптимально составлять наш портфель, за 1,5–2 года выпадает один, что вполне приемлемо при появлении большого количества новых фондов.

Итак, инвестируем в несколько (от одного до трех) открытых паевых инвестиционных фондов акций или смешанных инвестиций 80% от своих ежемесячных

отчислений. Это и составит основную часть инвестиционного портфеля в нашем примере. Задача ОЧИП – это приумножение капитала, а стратегия – развитие вместе с развитием экономики и рынка.

Доходная часть инвестиционного портфеля

Доходная часть (ДЧИП) формируется у нас не от потока прямых инвестиций, а из 50% прибыли, которые ежегодно будет приносить нам ОЧИП по прошествии 12 месяцев после первого размещения денег в открытом паевом инвестиционном фонде акций, смешанных инвестиций или группе паевых фондов. Если вы собираетесь перевести деньги в 13-й раз, вам необходимо произвести расчеты с целью выявления дохода за предыдущие 12 месяцев. Сделать это просто, если вы в своей работе используете инвестиционный журнал. Вам необходимо умножить стоимость пая на день расчета на количество паев данного фонда. Информацию о количестве вы сможете найти в последней выписке, которую вам выдаст управляющая компания. А затем нужно будет отнять от полученной суммы все отчисления в данный фонд за последний год. Полученную сумму разбейте на две части, одну из которых мы с вами и отчислим в доходную часть портфеля. В случае если вы размещаете деньги в нескольких открытых фондах акций, вам необходимо произвести расчеты во всех фондах. Давайте обратимся к примеру.

Допустим, в течение года мы проинвестировали в покупку паев выбранного нами фонда или фондов 120000 рублей по 10000 рублей каждый месяц. Ровно через год после первой инвестиции стоимость всех паев составляет 140000 рублей. То есть наша прибыль за год составила 20000 рублей, соответственно, 50% – это 10000 рублей. Именно эту сумму нам необходимо инвестировать в ДЧИП, а именно в один из выбранных интервальных паевых инвестиционных фондов акций.

Как мы помним, в отличие от открытых фондов, интервальные фонды имеют гораздо больше возможностей для более рискованного капиталовложения и, соответственно, показывают более высокие результаты. Выбрав по системе семи критериев или из списка чемпионов интервальный паевой инвестиционный фонд акций, мы начинаем инвестировать в данную часть портфеля. Соответственно, в выбранный фонд нам необходимо переводить деньги только один раз в год, просчитав прибыль в ОЧИП и отчислив 50% от дохода за годичный период. Это значит, что следующий расчет доходов, которые показывают наши капиталовложения, мы произведем ровно через один год. Ну и, как вы понимаете, данную операцию необходимо производить ежегодно. Агрессивная часть нашего портфеля состоит исключительно из капиталовложения в акции, мы можем себе это позволить при условии, что у нас есть безопасная часть портфеля; ДЧИП включает в себя не более 25% от суммы наших активов и пополняется исключительно за счет прибыли других

частей портфеля (в нашем случае основной). Но в дальнейшем вы можете выбрать закрытый фонд недвижимости или венчурных инвестиций. В этом случае уделите особое внимание выбору управляющей компании, которая представляет паевой инвестиционный фонд.

Преследуя разные цели (безопасность, развитие и риск), мы с вами постарались составить диверсифицированный портфель с использованием только инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Достаточно часто меня обвиняют в том, что такой портфель подвержен высокой степени риска, ведь акции, которые входят в наш портфель, являются самыми нестабильными инструментами на любом инвестиционном рынке. Это действительно так! Но, как показывает практика, долгосрочные инвестиционные стратегии снижают степень риска и увеличивают доходность. Кроме того, наша инвестиционная стратегия, основанная на методе усреднения, позволяет зарабатывать именно в тот момент, когда рынок идет вниз, то есть акции снижаются в цене. Привыкайте – такова природа всего процесса инвестирования. Риск – это его неотъемлемая часть, а награда за смелость – доходность.

Разработка стратегии, как и разработка портфеля, должна быть основана исключительно на ваших индивидуальных целях и задачах инвестирования. Например, существует как минимум три этапа инвестиционной стратегии, разработать которую вы можете на сайте www.rich4you.ru. В одной из следующих глав мы рассмотрим принципы успешного инвестирования.

Благотворительная часть инвестиционного портфеля

Нельзя сказать, что все богатые люди отдают десятину, так как это будет неправдой. Скорее всего, большинство богатых людей не делают этого, но можно с огромной уверенностью заявить, что десятину отдают счастливые люди. Этот процесс замкнут, как круг: мы отдаем и чувствуем себя счастливыми людьми, мы счастливы, и поэтому мы притягиваем деньги.

Существуют законы природы, которые воздают дающим. Своеобразный эффект бумеранга. Запуская вовне любую мысль, слово, действие, материальную ценность, включая деньги, вы должны понимать: все вернется с еще большим эффектом. Но я более чем уверен, что дающий не думает в этот момент о том, что ему должно что-то вернуться. Потому что данные мысли присущи людям жадным, а жадный человек не решится отдать часть своих денег.

Для меня благотворительная часть инвестиционного портфеля – это инвестиции в паевой инвестиционный фонд той суммы, которую я готов в этом месяце отдать людям. Сумма активов на этом счету растет с каждым годом, и меня этот

рост вдохновляет еще больше, нежели рост основной части инвестиционного портфеля. Пройдут годы, прежде чем прибыль от этой части инвестиционного портфеля будет помогать нуждающимся. Я уверен, что таким образом смогу не просто оказывать людям разовую помощь в течение своей жизни, но и создать механизм, который будет работать многие десятилетия.

Одна из моих задач в этой жизни – собрать вокруг этой идеи тысячи людей, которые, являясь свободными, богатыми, здоровыми и счастливыми, будут готовы делиться благами с миллионами других людей!

Пример

Давайте на примере освоим направление денежных потоков в созданном портфеле. При ежемесячных отчислениях в 10000 рублей наш инвестор направляет 2000 рублей в ПЧИП и 8000 рублей – в ОЧИП. То есть за год он инвестирует 24000 рублей в ПЧИП и 96000 рублей – в ОЧИП. Доходы от ПЧИП мы оставляем в данной части портфеля, не трогая, а вот 50% от дохода из ОЧИП переводим в ДЧИП. Рассчитав доход паев фонда из ОЧИП (допустим, он составил 20000 рублей за год), мы направляем 50%, то есть 10000 рублей, в выбранный интервальный паевой инвестиционный фонд. Для того чтобы не платить лишние издержки, связанные с покупкой и продажей паев в одном фонде, я рекомендую произвести взаиморасчеты между 50% дохода, которые вы собираетесь реинвестировать из ОЧИП в ДЧИП, и ежемесячным отчислением в ОЧИП. То есть, прежде чем инвестировать, в 13-й раз покупая паи фондов, посчитайте, может быть, завтра вам надо будет эти же паи продавать.

Еще раз хочу остановить ваше внимание на том, что данный портфель является примером и не должен восприниматься как инструкция к применению.

Принципы успешного инвестирования

Принципы инвестирования – это основа инвестиционной стратегии, от которой зависит успех ваших капиталовложений.

Первый базовый принцип

Первый принцип, который мы с вами рассмотрим, – это время, или срок, инвестиций. Для успеха нашей стратегии, основанной на инвестировании в акции и облигации

через паевые инвестиционные фонды, время является самым важным фактором. Время снижает влияние риска на наши инвестиции до минимума. Но кроме этого время в инвестировании творит огромные чудеса. Давайте рассмотрим примеры того, как время увеличивает капитал даже с небольшими суммами инвестиций. Это хорошо видно в табл. 31.

Вполне возможно, этот пример станет стимулом для формирования пенсионной части портфеля. Конечно, я не призываю вас ждать так долго свою финансовую свободу, но позаботиться о своем будущем считаю нелишним.

Таблица 31

Срок ежемесячных инвестиций	Капитал, в долл.
5 лет	5870
10 лет	26097
20 лет	335956
25 лет	1163508

При ежемесячном инвестировании 50 долларов под 25% годовых.

Я надеюсь, что вы серьезно приняли решение стать финансово свободным человеком. И в тот момент, когда вам в голову придет мысль взять даже небольшую часть прибыли, которую вам будут приносить ваши активы, вы остановитесь и не зарежете курицу, которая вам в будущем будет нести золотые яйца. Я не сторонник того, что дисциплина может помочь нам не тратить активы в различных ситуациях, так как знаю, что человек более эмоционален в своих поступках, нежели логичен и последователен. Дисциплина – это своего рода плотина, за которой копится неудовлетворенная потребность, и естественно, что наступает момент, когда плотина не выдерживает давления и дает течь.

Примеров из жизни можно привести сотни, но, на мой взгляд, самый яркий – это алкоголизм. Многие исследования показывают, что те больные, которые шли к выздоровлению, опираясь исключительно на силу воли, через некоторое время впадали в запой вновь. Лишение – это путь, ведущий к войне, которая начинается внутри, но достаточно быстро вырывается наружу.

Самым эффективным инструментом является мечта, четкое понимание своей цели, способное мотивировать человека к принятию последовательных решений. Картинка моего будущего заставляет меня многие годы не трогать свои активы даже в тех ситуациях, когда жизнь пытается сделать обратное. Я не хочу потерять то, к чему стремлюсь, только потому, что я четко представляю себе свою цель.

На своем сайте я разместил программу «Калькулятор мечты», которая позволяет не только рассчитывать предполагаемую прибыль, но также распечатывать

полученный результат. Я рекомендую поместить ваш расчет в рамку и повесить на самое видное место в вашем доме. Это позволит вам в любой ситуации видеть то, что вы можете потерять завтра, допустив слабость сегодня.

Итак, время – один из самых важных факторов успешного инвестирования, позволяющих даже небольшие инвестиции превратить в состояние. Минимальный срок рекомендованного мною инвестирования в паевые фонды акций равен 10 годам, правда, этот срок можно немного сократить, применяя и другие принципы успешного инвестирования.

Второй базовый принцип

Процентная ставка, или процент прибыли, на который наши доходы выросли за определенный период, – это как раз то, за что мы с вами боролись, отбирая паевые инвестиционные фонды. Разница в несколько процентов очень существенна как на среднем, так и на большом промежутке времени. Каждый раз, когда я говорю, что наша стратегия превосходит эталоны фондового рынка в среднем на несколько процентов в год или что, эффективно выбрав фонды, мы сможем получать на 3–4% прибыли в год больше, я имею в виду то, что эти несколько процентов через призму лет образуют огромную разницу в нашем капитале. Это хорошо видно в табл. 32, где представлены расчеты с различными процентными показателями.

Таблица 32

Процент прибыли	Капитал, в долл.	Ежемесячный доход с имеющегося капитала при данном проценте прибыли, в долл.
10	41447	345
20	111570	1860
22	138078	2531
25	191587	3991
30	336687	8417

При ежемесячном инвестировании 100 долл. в месяц на протяжении 15 лет.

Разница в 5% приводит к разнице в 5000 долларов ежемесячного дохода через 15 лет при одном и том же проинвестированном капитале. Правда и в том, что 20%, 25% и 30% прибыли в год – это достаточно хороший результат работы фонда. Могу вас заверить, что процент прибыли намного важнее суммы, которую вы готовы инвестировать. Посмотрите на табл. 33, здесь показаны различные суммы инвестиций с разными процентными ставками прибыли.

Таблица 33

Процент прибыли	Сумма инвестиций, в долл.	Капитал, в долл.
20	200	223140
25	150	287381
30	75	252515

При ежемесячном инвестировании на протяжении 15 лет.

Я думаю, теперь вы понимаете, почему мы так тщательно выбирали фонды по различным критериям, а также скрупулезно составляли инвестиционный портфель.

Процент прибыли – это тот результат, который мы ждем от работы управляющей компании паевого инвестиционного фонда. При этом мы можем увеличить свои доходы, эффективно используя следующий базовый принцип успешного инвестирования.

Третий базовый принцип

Третий принцип успешного инвестирования – это постоянство, или метод простого усреднения, при котором мы ежемесячно приобретаем паи фондов. Не раз в год или квартал, а именно каждый месяц. Даже если ваши доходы были невелики и вам кажется, что инвестиция в этом месяце будет формальной, вам все равно необходимо приобрести паи фондов. Это залог успеха простейшей формы метода усреднения. Для того чтобы понять, как работает метод усреднения, нам необходимо рассмотреть то, как развивается рынок в целом.

Многие эксперты оценивают рынок одним словом – «волны». Если задаться целью переложить данную тенденцию на плоскость, то она выглядит примерно так, как показано на рис. 7.

Приобретая паи инвестиционных фондов ежемесячно, мы получаем возможность покупать их не только в те моменты, когда рынок взлетает, но и тогда, когда рынок идет вниз. Ежемесячное инвестирование, основанное на методе усреднения, – это неотъемлемая часть нашей стратегии, которая предоставляет возможность получать дополнительную часть прибыли. Это хорошо видно в табл. 34.

Таблица 34

Фонд	Покупка паев на сумму и надбавок, в руб.	Периодичность покупки паев	Период	Прибыль без учета скидок
Добрыня Никитич	40000	Одновременно	С 10.10.03 по 10.02.04	–0,29%, или –0,86% годовых
Добрыня Никитич	40000	Раз в месяц по 10000	С 10.10.03 по 10.02.04	8,25%, или 24,5% годовых

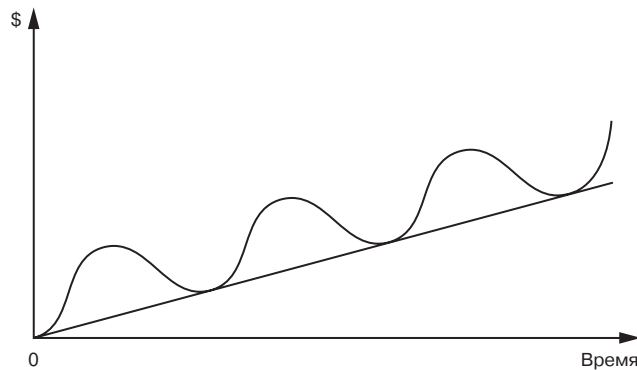


Рис. 7

Произошло это потому, что после первичного размещения денег в фонде стоимость пая резко пошла вниз, так и не успев выйти на прежний ценовой уровень к моменту продажи. При разовом приобретении мы, естественно, потеряли бы, а вот при усредненном у нас появилась возможность 3 раза приобрести паи на «дне». И в тот момент, когда стоимость пая поползла в гору, мы оказались с прибылью. Метод усреднения, благодаря которому мы приобрели паи 4 раза по 10000 рублей, намного эффективнее примитивного метода одной покупки именно на падающем рынке. Это прекрасная возможность для нас быстрее прийти к финансовой свободе.

Мне кажется, еще лучше рынок сравнивать с пружиной, которая в момент спада при различных обстоятельствах, причем неважно каких, сжимается. Но ничто не может ее удержать в таком состоянии, и она обязательно, разогнувшись, выстрелит с размахом, и рынок возьмет свое с лихвой. Затем динамика утихает, пружина сжимается, и весь процесс повторяет свой цикл вновь и вновь. Это хорошо видно на рис. 8. Безусловно, это примитивный вид объяснения работы фондового рынка. И нельзя утверждать, что рынок будет расти всегда. Рос? Да! Будет расти? Этого сказать не может никто. Но то, что метод усреднения является лучшим методом покупки инструментов на волатильном рынке России, можно утверждать с уверенностью.

При этом огромное количество аналитиков будет призывать вас продавать свои ценные бумаги, рассказывая, что сейчас очень опасно покупать, но я вас хочу склонить только к одному — не ловите моменты, не старайтесь обыграть рынок, следуйте простой, но очень эффективной методике усреднения. Знайте, что метод усреднения — это самый простой, но и самый эффективный способ получения большей прибыли при инвестировании в паевые инвестиционные фонды.

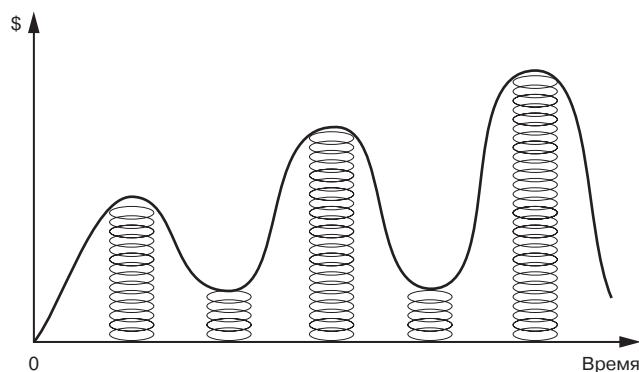


Рис. 8

Финансово свободным человеком можно стать при любых инвестиционных отчислениях (я имею в виду, что количество денег не влияет на успех в инвестировании) — это факт, проверенный временем. Но инвестиционный капитал может сжать время и быстрее привести к сладкому слову «свобода».

Четвертый базовый принцип

Эта книга не преследует цели увеличить доходы от вашей работы или вашего бизнеса, мы говорим только о прибыли в области инвестиций. При этом мы должны четко понимать, что от ваших успехов в основном виде деятельности зависит скорость, с которой вы движетесь к финансовой свободе. Время — это ресурс, который мы не сможем приобрести ни за какие деньги. Охота за свободой — это, прежде всего, охота за временем, которое мы хотим посвятить своим любимым делам, своему предназначению. Чем больше капитал инвестиций, тем быстрее мы добиваемся поставленных целей. Но нельзя забывать и о том, что, каким бы большим ни был инвестиционный капитал, мы не сможем добиться успеха, не придерживаясь других принципов успешного инвестирования в паевые инвестиционные фонды.

Рассмотрим пример из табл. 35.

Таблица 35

Сумма инвестиций в месяц, в долл.	Результат через 10 лет, в долл.	Результат через 15 лет, в долл.	Результат через 20 лет, в долл.
10	5219	19159	67191
100	52190	191590	671910
1000	52 900	1915900	6719100

При условии ежемесячного инвестирования и 25% прибыли в год.

Как мы видим, сумма, которую мы инвестируем, прямо пропорционально увеличивает итоговый капитал. Если вы помните, разные показатели сложного процента увеличивали капитал с прогрессией (см. табл. 32). Это значит, что процент прибыли важнее суммы инвестиций. Это еще раз подтверждает важность работы по отбору фондов и формированию инвестиционного портфеля, в котором должны присутствовать инструменты с различной степенью риска.

Сочетая все принципы вместе

Самый идеальный вариант – это ежемесячно инвестировать большой капитал на продолжительный промежуток времени, правильно выбрав фонды и широко диверсифицировав портфель. Для этого теперь у вас есть все, по крайней мере, я надеюсь на то, что вы не зря потратили время, читая эту книгу. Осталось сделать самое главное – первые шаги, которые переведут всю вышеописанную теорию в успешную практику.

Первые шаги

Я очень волновался, когда делал первые шаги в инвестировании. Но та поддержка, которую оказал мне наставник, помогла превратить эти шаги в цепочку доступных и последовательных действий.

Шаг 1

Сделайте звонок в управляющую компанию фонда и уточните адрес и наличие филиала банка в офисе компании, а также договоритесь о дате и времени вашей встречи. Телефоны и адреса всех управляющих компаний можно найти на сайте www.nlu.ru.

Шаг 2

В случае если в офисе управляющей компании фонда нет филиала банка, вам необходимо открыть текущий счет до востребования в любом банке России. При выборе банка обратите внимание на процент, который берет банк за перевод ваших денег на счет управляющей компании. Чем он меньше, тем, естественно, лучше для вас. Как только вы открыли счет, можете сразу положить на него деньги, предназначенные для инвестирования в паевой фонд.

Ну а если филиал банка находится в филиале управляющей компании, то обычно процент за перевод будет равен 0. Поэтому сразу отправляйтесь на встречу с менеджером по работе с клиентами управляющей компании выбранного паевого инвестиционного фонда.

Шаг 3

На встречу обязательно возьмите с собой паспорт и реквизиты вашего банковского счета. Эти документы необходимы для оформления заявки на приобретение паев фонда. Рекомендую сразу оформить заявку на многократное приобретение паев, которая позволит вам ежемесячно переводить деньги в управляющую компанию. Если вы хотите получать выписку по почте, то обязательно сообщите об этом менеджеру, с которым вы будете оформлять документы.

Шаг 4

Переведите деньги на счет управляющей компании, обязательно указывая название выбранного паевого инвестиционного фонда. В заявке на приобретение будут представлены все реквизиты вашей управляющей компании.

Шаг 5

Получите выписку о количестве приобретенных паев с датой их покупки и их стоимостью. Если вы решили получать выписку в офисе управляющей компании, то вам необходимо заехать за ней через 5–7 рабочих дней после покупки. Ну а если вы заказали получение выписки по почте, то вам необходимо подождать в среднем 2–3 недели, в течение которых вам должны будут сообщить о том, что в ближайшем почтовом отделении вас ждет заказное письмо. Именно в нем вы и найдете выписку, в которой будет указана дата приобретения, стоимость и количество паев фонда.

Все пять шагов можно пройти за один день, а правильной сказать, за несколько часов.

Пара слов о свободе

Мне кажется, что свобода должна проявляться даже в мелочах. Поэтому вам не придется ежемесячно повторять процедуру оформления. Для последующего приобретения паев фонда вам нужно просто прийти в банк и перевести деньги на счет управляющей компании на основе многократной заявки. Никаких очередей, длительных процедур оформления, только несколько минут ежемесячно, и вы абсолютно свободны. Это также отличная возможность для тех, кто приезжает издалека специально в город, в котором находятся филиал или агент управляющей компании паевого инвестиционного фонда.

Но, как вы помните, один раз в год вам необходимо произвести расчеты в ОЧИП, определить 50% прибыли, которые вам принесли ваши инвестиции, и продать часть паев фонда. Вот для этого вам нужно еще один раз прийти в офис управляющей компании и оформить необходимые документы.

Тот уровень свободы, который предоставляет нам инвестирование, не сравним ни с одним другим видом деятельности, это выражается хотя бы в том, что управляющая компания самостоятельно вычтет 13% от прибыли и вам не нужно совершать поход к своему налоговому инспектору. Мелочь, а приятно!

Инвестиционный журнал

Для того чтобы весь процесс инвестирования стал еще более удобным, я разработал инвестиционный журнал на основе того, которым пользуюсь сам уже не один год. Он позволяет вести учет всех операций, еще проще рассчитывать прибыль и наблюдать за тем, как растет ваш капитал. Инвестиционный журнал вы можете абсолютно бесплатно скачать с сайта www.fullfreedom.ru в разделе «Клуб».

А что если?

На протяжении большого промежутка времени на фондовом рынке и вокруг него будут проходить различные события и ситуации. Что делать? Как на них реагировать? Именно об этом я хочу поговорить в этом разделе.

А что делать, если стоимость пая резко падает?

Падение стоимости пая может быть вызвано только двумя причинами. Первая из них – управляющая компания перестала обыгрывать рынок. В принципе, это происходит достаточно редко, ведь если вы будете отбирать фонд из числа чемпионов, то вероятность рассматриваемой ситуации практически равна нулю. Но все-таки если это произошло, то, как я и рекомендовал, во время анализа рынка паевых инвестиционных фондов, который стоит проводить раз в год, в ваш список попадет другой фонд, куда вы и переведете свои инвестиции. Так что ситуация разрешится сама собой.

Второй причиной может стать затяжное падение рынка, что само по себе достаточно хорошо для инвестора с долгосрочной инвестиционной стратегией, каковыми мы и являемся. Чем больше пружину сжали, чем дольше ее сдерживали в таком состоянии, тем стремительней и размашистей она выстрелит. Поэтому продолжайте ежемесячно приобретать паи выбранных фондов, рассматривая сложившуюся ситуацию как возможность приобрести бумаги по бросовым ценам. История доказала, что те смельчаки, которые после кризиса 1998 года в нашей стране скупали ценные бумаги за бесценок, к настоящему моменту увеличили свой капитал в сотни раз. Кризис – это время больших возможностей. Действуйте, придерживаясь выбранной стратегии, и время вознаградит вас за вашу мудрость. Кроме того, правильно диверсифицировав свой портфель, вы будете получать доход от таких инструментов, как облигации и депозиты.

И все-таки давайте представим себе такую ситуацию: рынок не отыграл обратно, экономика страны не растет, реформы свернуты, поменялся строй. Конечно же, это маловероятно, но, во всяком случае, возможно. Что тогда? Тогда вы можете со спокойной душой сказать, что сделали все, чтобы обеспечить свое будущее, инвестируя лишь 10-ю часть своего дохода. А теперь представьте, что все получилось, что рынок развивался и дальше так, как это было на протяжении всей истории капитализма, а вы не использовали эту возможность. Что тогда? Выбирать вам. Я свой выбор сделал, так же как его уже сделали 100 миллионов человек в США. И даже если этот путь для меня окажется тупиковым, я найду в себе силы и уже другой дорогой доберусь до свободы.

А что делать, если аналитики говорят о том, что паи надо продавать?

Большинство аналитиков заработало имя следующим образом: исходя из того, что рынок может пойти в краткосрочном промежутке времени либо вверх, либо вниз с вероятностью 50/50, аналитики смело дают те или иные прогнозы, зная, что и ошибиться они могут 1 раз из 2, исходя из той же статистики. Поэтому более половины прогнозов у большей части аналитиков сходятся. Остается дело за малым: засунуть подальше свои промахи и выставить напоказ свои победы. Причем спустя небольшой промежуток времени аналитики и сами начинают верить в свою способность предсказывать поведение рынка.

Друзья, не обращайтесь внимания на эти псевдопрогнозы. Ориентируйтесь, прежде всего, на свою инвестиционную стратегию. Продолжайте действовать, зная, что победа на инвестиционном рынке была всегда за теми, кто последовательно придерживался своей долгосрочной стратегии. Хочу заметить, что я не имею в виду следующее: никогда не пересматривайте структуру своего портфеля.

Наоборот, делайте это каждый год.

Выберите всего лишь один фонд.

Нет, совсем не так! Держите свои активы в 5–7 фондах различных типов как минимум. Диверсифицируйте свой портфель в зависимости от поставленных задач.

Не пересматривайте работу фонда.

Делайте это каждый год.

Разработайте свою стратегию один раз и ничего больше не делайте.

Совсем не так! Разработайте как минимум три этапа. Делайте портфель более безопасным с каждым годом. Корректируйте стратегию ежегодно.

Размещайте свои активы только в фондах акций.

Нет! В зависимости от сроков и задач инвестируйте в фонды облигаций и смешанных инвестиций. Инвестируйте в индексируемые депозиты, еврооблигации, ГКО, ОФЗ, недвижимость. Во все, в чем вы компетентны.

Прочитав эту книгу, более не делайте ничего! Этой книги достаточно, чтобы вы преуспели в жизни!

Ну это уж слишком. Уверяю вас, это только первый шаг. Изучайте, набирайтесь опыта. Мир инвестиций огромен! Уделяйте ему хотя бы час в месяц.

А что делать, если ходят слухи о том, что...

Не опускайтесь до уровня сплетен, о чем бы они ни были. В одном конце города кто-то чихнул, в другом уже рассказывают об эпидемии, поразившей весь город. Я уверен, что большая часть слухов – это последовательность неправильно переданной информации. Обращайте внимание на две вещи. Первая – входят ли ваши фонды в список чемпионов. И вторая – не пора ли мне реструктуризировать портфель и пересмотреть стратегию. А слухи оставьте тем, кто принимает решение в соответствии с информацией, основанной на мнении бедных, сами же следуйте опыту богатых. Только факты и никаких предположений.

А что делать, если мне понадобились деньги?

Пожалуй, это самая распространенная ситуация – когда сегодня вы приняли решение обеспечить свое будущее, добиться финансовой свободы, а завтра обстоятельства сложились так, что вам срочно понадобились эти деньги. Может, мой ответ покажется вам жестким и вы найдете тысячу причин и оправданий, чтобы не следовать ему, но он звучит так: делайте все что угодно, но ни в коем случае не убивайте свое будущее! Ситуация, в которой вы находитесь, решится, если она действительно заслуживает этого. Вы обязательно найдете выход, но только не за счет своих инвестиций, за которыми стоят ваши мечты.

Не уверен, что вам хотелось бы объяснять своим внукам, что вы не стали состоятельными за всю свою жизнь оттого, что в вашей жизни произошла такая-то ситуация. В нашем мире существуют либо оправдания, либо результат, третьего не дано.

Послесловие

Взвесив все плюсы и минусы, я принял решение ежемесячно инвестировать часть своего дохода в паевые инвестиционные фонды.

Паевые инвестиционные фонды – это возможность участвовать в развитии экономики нашего государства, получая прибыль по мере того, как оно развивается. Знаю, что некоторые достаточно скептически настроены в отношении будущего России, но уж точно к этим некоторым я никогда не относил себя. Даже в те минуты, когда наша страна переживала одно потрясение за другим, я верил в могущество и

величие нашего будущего. На нашей стороне абсолютно все: история, дух, вера, воля, русский характер, который преодолевает любые преграды на своем пути. Сегодня я вижу, что растет количество инвестиций, направленных в экономику страны через паевые инвестиционные фонды, и чем большее количество людей станет помогать развитию капитализма в России, будучи инвесторами, тем быстрее будет подниматься наш уровень жизни. Быть состоятельным в свободной стране – вот о чем мечтали миллионы людей, которым было не суждено родиться в наше время. У нас эта возможность есть, и один из вариантов ее реализации – это совместные коллективные инвестиции в паевые фонды. Используйте ли вы эту возможность? Ответ даст время, но я хочу попросить вас об одном: если вы не используете эту возможность, не обвиняйте в этом других, потому что жизнь вам предоставляла шанс, но вы не нашли в себе сил его использовать. На своих семинарах я каждый месяц встречаю людей, которые не готовы принять на себя ответственность за свою жизнь, оправдывая свои неудачи различными обстоятельствами. Нам приходится много работать с ними, прежде чем они меняют отношение к себе, к окружающему миру и к тем возможностям, которые дает жизнь. Я готов это делать из месяца в месяц, ибо вижу при этом, что мир для всех нас становится совсем другим.

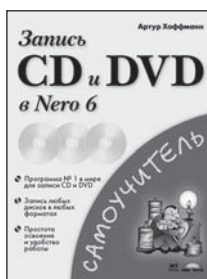
Сейчас я понимаю, насколько важным было мое решение работать над своей финансовой свободой, ведь мне остается буквально несколько шагов до того момента, когда я смогу попробовать ее первые плоды. И дело даже не в том, что паевые инвестиционные фонды и другие инвестиционные инструменты за последние годы дали сверхприбыль. А в том, что появилось ощущение безопасности и уверенности в завтрашнем дне, и в том, что я получаю огромное удовольствие, когда вижу, как мои друзья, знакомые и просто участники семинаров становятся богатыми, свободными и счастливыми.

Издательство «НТ Пресс» представляет

Запись CD и DVD в Nero 6

Серия «Самоучитель»

Автор: Артур Хоффманн
Формат: 70×90 1/16
Объем: 296 с.
ISBN: 5-477-00043-0



Nero 6 – один из лучших программных продуктов, предназначенных для записи различной информации на CD и DVD. Этот мощный и интуитивно понятный инструмент под силу освоить даже малоопытному пользователю. Вы научитесь различным способам записи данных, музыки, видео, фотографий...

Nero 6 позволяет выполнять и другие интересные задачи. Добавив на диск основные меню и меню разделов и художественно оформив их, вы придадите своему творению законченность и выразительность. Вы сможете готовить вкладыши к упаковкам CD и DVD, редактировать записываемые звуковые файлы и файлы с изображениями и др. Ваши красиво оформленные музыкальные коллекции, интерактивные фотоальбомы и видеозаписи с цифровых видеокамер будут воспроизводиться не только на компьютере в таких программах, как Nero ShowTime, но и на большинстве бытовых CD- и DVD-проигрывателей.

С помощью набора сервисных программ Nero можно получать подробные сведения о скорости установленных приводов CD- и DVD-ROM, о конфигурации вашего компьютера, о поддержке различных типов записываемых дисков и их объеме.

Книга предназначена для начинающих пользователей.

Photoshop CS2

Серия «Самоучитель»

Автор: Карасева Э. В.,
Чумаченко И. Н.
Формат: 70×90 1/16
Объем: 408 с.
ISBN: 5-477-00185-2



Прочитав эту книгу, вы сможете подготовить изображения самого высокого качества для полиграфии, Web, мультимедиа и других целей, произвести любое редактирование фотографий.

Вы научитесь работать с различными инструментами, самостоятельно редактировать изображения и создавать необычные эффекты. Кроме того, Photoshop позволяет быстро создавать анимацию для Web-страниц и других целей, управлять картами ссылок и многое другое.

Для чего бы вам ни понадобился Photoshop, эта книга для вас.

Все о музыке в MP3

Серия «Самоучитель»



Автор: Джо Бетц
Формат: 70×90 1/16
Объем: 320 с.
ISBN: 5-477-00050-3

Вы – настоящий меломан и хотите узнать все о популярном формате MP3? Каков он снаружи и изнутри? Вы мечтаете погрузиться в феерический мир музыки, сопровождающей нас повсюду, но при этом хотите подобрать самый лучший камертон, настроить музыку под ритмы собственного сердца? Этим камертоном и является данная книга! Вы станете докой в обращении с музыкальными записями в этом формате. Легко и быстро научитесь создавать и редактировать MP3-файлы, познакомитесь с самыми популярными программами для воспроизведения и записи MP3. И, вообще, внезапно блеснете перед друзьями собственной MP3-коллекцией и с гордо поднятой головой выйдете из профессионалы!

Прочитав эту книгу, вы получите море информации о MP3-плеерах, научитесь обмениваться MP3-файлами, брать MP3 из Internet, а также получите ответы на часто задаваемые вопросы. Точные и подробные руководства приведены в доступной форме в виде небольших примеров с множеством иллюстраций.

Начните читать прямо сейчас!

3ds max 7

Серия «Самоучитель»



Автор: Чумаченко И. Н.
Формат: 70×90 1/16
Объем: 584 с.
ISBN: 5-477-00056-2

Вы, безусловно, знаете о том, что 3D-графика позволяет добиться удивительных спецэффектов в фильмах, смоделировать великолепных персонажей для современных компьютерных игр и визуализировать самый сложный интерьер так, что он не будет отличаться от фотографии. Все эти задачи легко может решить 3ds max – самый мощный и популярный пакет 3D-моделирования и анимации.

Эта книга посвящена последней, 7-й, версии пакета. Здесь рассмотрены все инструменты, необходимые для успешной работы, приведены общие сведения о 3D-графике. Подробно описаны новшества 3ds max 7: продвинутое средство рисования и деформации, приемы текстурирования, изменения в интерфейсе пакета и многое другое.

Книга предназначена для начинающих пользователей, которые хотят научиться работать с 3ds max и выполнять в нем любые 3D-проекты.

Microsoft Windows XP

Серия «Визуальный курс»

Автор: Стив Джонсон
Формат: 70×100 ¹/₁₆
Объем: 488 с.
ISBN: 5-477-00028-7



Эта книга посвящена одному из самых популярных продуктов компании Microsoft – операционной системе Windows XP. Данная система предоставляет множество различных функций, а новый пользовательский интерфейс делает работу в ней простой и приятной. Кроме того, вместе с Windows XP поставляется большое количество различных программ, позволяющих решать самые разнообразные задачи – от работы с простыми текстовыми документами до создания домашнего видео.

Прочитав эту книгу, вы не только научитесь создавать различные документы, общаться в Internet с помощью электронной почты и программы обмена мгновенными сообщениями, работать с видео и звуком, но и сможете обеспечить безопасность хранения информации на компьютере при работе в сети Internet, а также в случае аварийных ситуаций. Кроме того, вы приобретете навыки администрирования вашего компьютера, что поможет вам легко и быстро предоставлять различные ресурсы в общее пользование при работе в сети или настраивать права доступа, если на вашем домашнем компьютере работает несколько человек.

Книга предназначена для начинающих пользователей. Также она будет полезна тем, кто переходит на Windows XP с операционных систем предыдущих поколений, таких, как Windows 9x/ME и Windows NT/2000.

Как я учился деловому общению

Серия «Домашний бизнес-тренинг»

Автор: Михненко П. А.
Формат: 70×90 ¹/₁₆
Объем: 246 с.
ISBN: 5-477-00099-6



Вам не хватает навыков делового общения? Вы неуверенно чувствуете себя перед большой аудиторией? Ваши мысли путаются, а слова застревают в горле? Вам никогда не удастся убедить в чем-либо своих собеседников...

Знакомая картина? Что же делать?

Ответ на этот вопрос вы найдете в данной книге. Прочитав ее, вы за считанные дни сможете: побороть свой страх перед аудиторией; выбрать тему, подготовить речь и построить свое выступление; установить и поддерживать контакт со слушателями; сделать свою речь понятной и доступной; вести деловые беседы и убеждать собеседников; организовывать и проводить переговоры, совещания и презентации; выступать перед микрофоном и видеочкамерой, беседовать по телефону.

1С. Управление торговлей

Серия «Самоучитель»



Автор: Шустикова Т. Б.
Формат: 70×90 ¹/₁₆
Объем: 288 с.
ISBN: 5-477-00026-0

В книге описывается программа «1С:Управление торговлей 8.0» фирмы «1С», приведены примеры практического применения данной программы, что, безусловно, поможет наладить учет торговой деятельности на предприятии.

Данная книга позволит вам, не обращаясь за помощью к специалистам, грамотно оформить заказ или возврат поставщику, поставку товаров, установку цен, провести инвентаризацию. Вы также узнаете все необходимое о реализации товаров, складских и финансовых операциях, о конфигурировании и администрировании, научитесь быстро исправлять ошибки и в дальнейшем их вообще не допускать.

Книга будет полезной, в первую очередь, небольшим организациям, занимающимся торговлей и использующим для учета и планирования своей деятельности «1С:Управление торговлей 8.0» фирмы «1С».

**Эти и многие другие книги нашего издательства
вы можете приобрести в розницу
в книжных магазинах вашего города**

**По вопросам оптовой покупки книг
издательства «НТ Пресс»
обращаться по адресу: Москва,
Звездный бульвар, дом 21, 7-й этаж
Тел. 215-43-38, 215-01-01, 215-55-13**

**Хотите продолжить общение
с автором этой книги?**

Тогда оформите бесплатную подписку на электронный журнал
«Rich Man» на сайте www.rich4you.ru

**Хотите познакомиться
с автором этой книги?**

Тогда воспользуйтесь приглашением на одну из открытых
конференций по инвестированию на сайте www.rich4you.ru

Эрдман Генрих Викторович

**Капитал с нуля,
или
Путь к финансовой свободе в России**

Ответственный редактор *Тульсанова Е. А.*
Верстка *Родионов Е. С.*
Графика *Салимонов Р. В.*
Дизайн обложки *Харевская И. А.*

Издательство «НТ Пресс», 129085, Москва,
Звездный б-р, д. 21, стр. 1.

Издание осуществлено при техническом участии
ООО «Издательство АСТ»