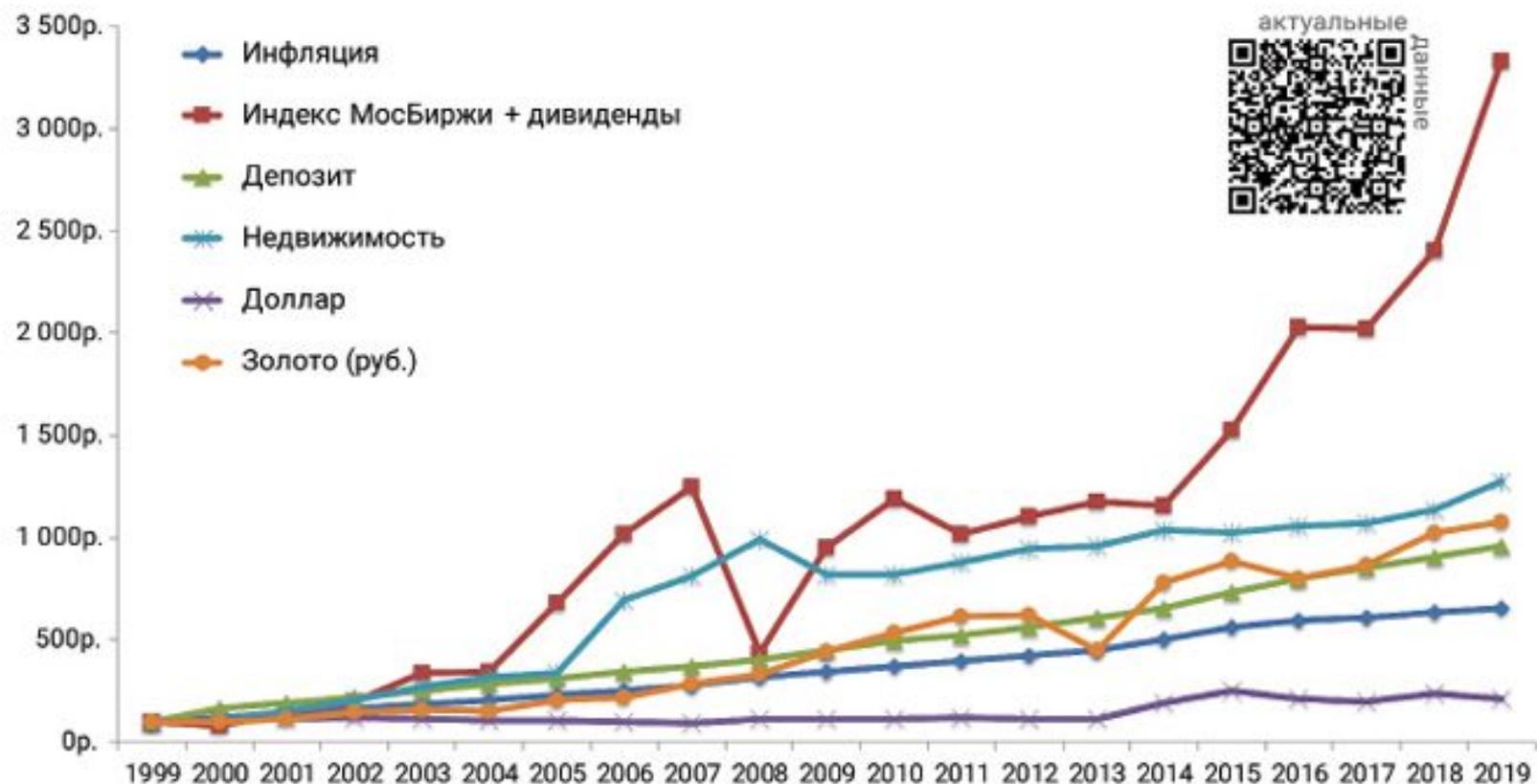


Как инвестировать, а не играть на бирже

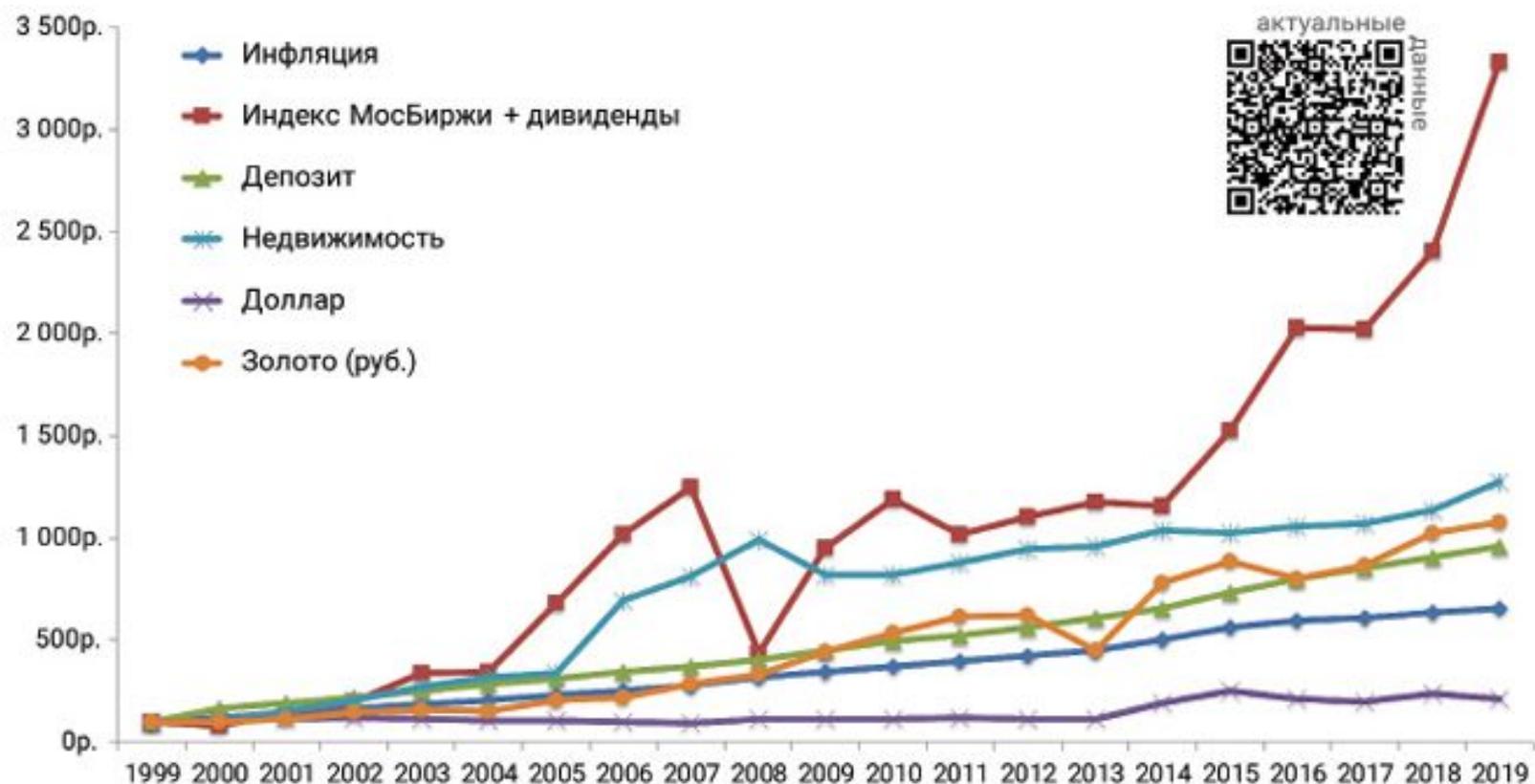
Константин Шерыхалин
2021 год

Инвестиции — ваше светлое будущее



Наверняка, вы видели подобные вдохновляющие графики: во что превратился бы вложенный когда-то 1 рубль

Инвестиции — ваше светлое будущее



Хотите не просто смотреть и сожалеть об упущенной выгоде,
а начать действовать?

Инвестиции и торговля

- Это две на первый взгляд похожие сферы деятельности. Однако они имеют принципиальные различия.
- Инвестировать стоит начинать, только если вы хорошо подготовлены, имеете опыт в торговле и обращении с деньгами

Но прежде, чем мы приступим

Предупреждения

Вам не нужно инвестировать прямо сейчас, если

- Вы узнали об этом из рекламы не так давно (менее 3 месяцев)
- Скорее всего вы легко потеряете деньги, следующий год лучше потратить на чтение финансовых книг, блогов, видео и т.д., на увеличение заработка, навыков по работе

Вам не нужно инвестировать прямо сейчас, если

- Вы считаете, что покупка машины — это хорошая покупка
- Вам нужно приобрести базовые финансовые знания об активах, пассивах, денежных потоках и т.д.

Вам не нужно инвестировать прямо сейчас, если

- Вы считаете, что инвестирование — это купить дешево, продать дорого
- Это не инвестирование, а спекуляции, вам — в презентацию по торговле

Вам не нужно инвестировать прямо сейчас, если

- Вы тратите более 80% своих доходов
- Вам нужно пересмотреть свое отношение к расходам и к жизни, стать более дальновидным и ответственным за свое будущее

Вам не нужно инвестировать прямо сейчас, если

- Вы не можете откладывать более 50 тыс. Р ежемесячно
- Ваши инвестиции будут мелкими, а доходы от них — незаметными, пока лучше работайте над увеличением дохода по профессиональной деятельности

Вам не нужно инвестировать прямо сейчас, если

- Вы не торговали на реальном счете как минимум год и не терпели убытков
- Вероятно, при следующем обвале рынка вы занервничаете и зафиксируете минус, а потом будете говорить, что фондовый рынок — это развод

Из презентации по торговле вы узнали, что все, что связано с купить-продать — это торговля

Так что же такое
инвестирование?

Инвестирование — это когда

- Вы покупаете ценную бумагу, потому что хотите участвовать в деятельности того, кто ее выпустил, хотите быть его частью
- Вы верите, что эта компания, предприятие, фонд, государство делает правильные вещи и несет ценность людям
- Вы знаете, что это лучший способ сохранить свои богатства

Инвестирование — это когда

Например, вы покупаете ОФЗ, потому что считаете себя частью Российской Федерации, и хотите участвовать в финансировании бюджетных учреждений и национальных проектов, вы считаете, что курс правительства ведет общество к процветанию.

* Конечно, если вы не крупнейший банк, то вы не одалживаете деньги напрямую минфину, тем не менее, покупая облигации на вторичном рынке, вы поддерживаете их курс и позволяете минфину размещать новые облигации по приемлемой ставке.

Инвестирование — это когда

Или, например:

- Вы покупаете акции компании Яндекс, потому что ее деятельность приносит большую пользу людям и упрощает жизнь
- Вы покупаете акции компании Лукойл, потому что хотите получать прибыль от роста цен на бензин и смеяться над теми, кто постоянно ноет по этому поводу
- Вы покупаете паи фонда, инвестирующего по индексу, потому что верите в весь рынок

Инвестирование — это когда

Вы покупаете акции компании Тесла / биткойны, потому что они выросли в 100500 раз за последний год

~~Инвестирование — это когда~~

Вы покупаете акции компании Тесла / биткоины, потому что они выросли в 100500 раз за последний год

Нет, это глупость

Инвестирование — это не способ заработать

Инвестирование — это способ сохранить свои богатства и уберечь их от истощения

Вы покупаете активы на всю жизнь, а не чтобы потом продать и срубить денег

Продать, конечно, можно, но только в том случае, если вы нашли более удачное место для вложения

Поменьше идеализма

- Но, к сожалению, не все, что вы считаете хорошим и полезным, в самом деле таково
- И если ваша любимая компания X со временем не подтвердит свою полезность для рынка/общества, ваши инвестиции будут никому не нужны, а вы останетесь ни с чем
- Поэтому существуют методы оценки

Оценки по цене

- P/E — за сколько лет компания заработает столько, сколько она стоит
- P/BV — как рынок оценивает компанию по сравнению с ее чистыми активами

P — цена акции

E — годовая прибыль на акцию

BV — балансовая стоимость акции

Неразумно покупать компанию, которая за 50 лет не заработает столько, сколько она стоит.

И, вероятно, скоро рынок сдует этот пузырь.

Оценка по денежному потоку

- ROE/R — отношение рентабельности капитала компании к желаемой доходности

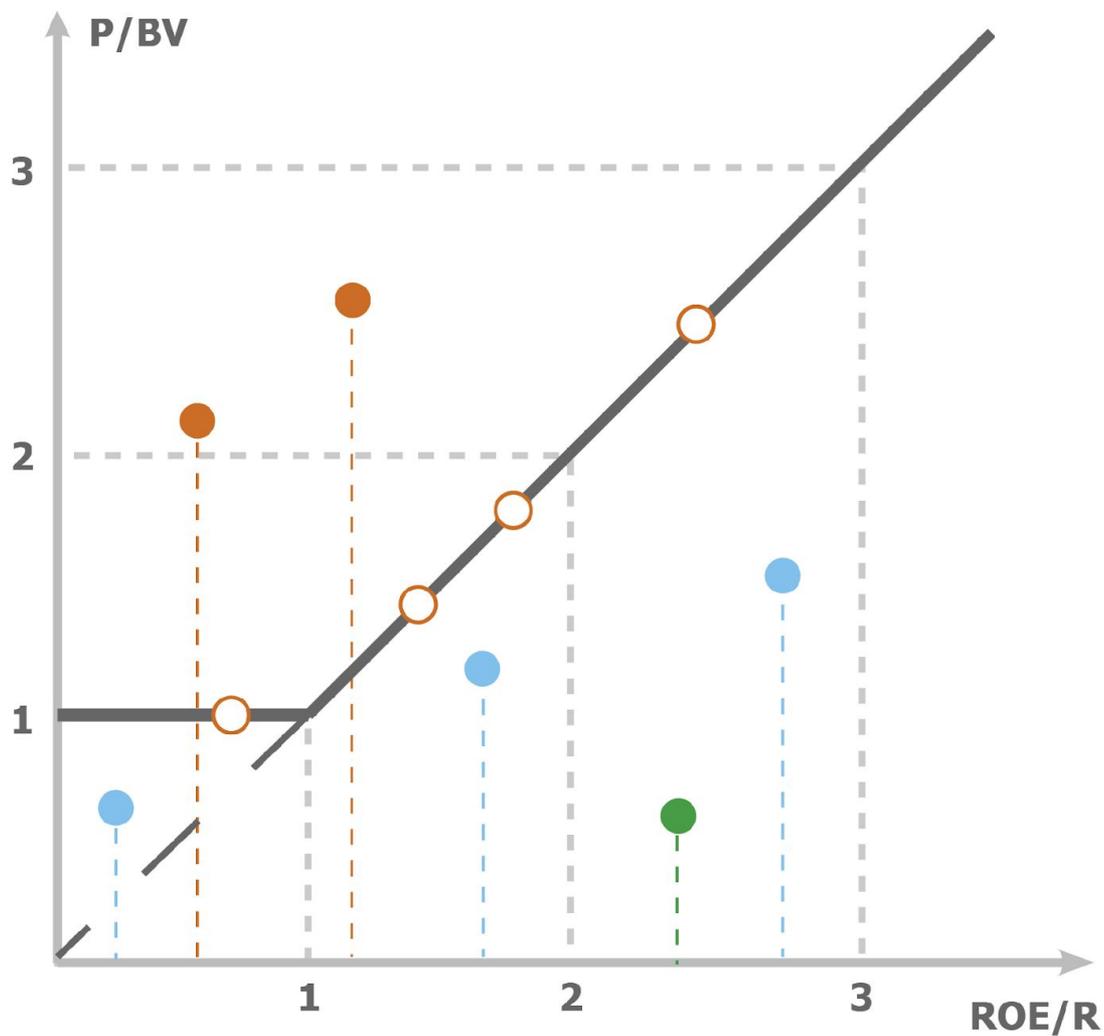
ROE = EPS/BV

EPS — прибыль на акцию

BV — балансовая стоимость акции

R — ставка доходности альтернативных активов

Так, если текущая ставка по облигациям составляет 5%, то неразумно было бы покупать компанию, которая управляет своими активами так, что ее рентабельность выходит хуже.



Биссектриса Арсагера

● Цена завышена

○ Справедливая цена

● Цена занижена

● Цена сильно занижена

Усреднение — как стабильно покупать по цене ниже рыночной

Делаем покупки через равные промежутки времени независимо от рыночной цены на одинаковую сумму денег

По низкой цене выходит куплено больше, по высокой — меньше

Получается средняя цена покупок ниже среднерыночной

Диверсификация — наше все

Чем меньше вы зависите от каждого актива, каждой отрасли, каждой страны, тем более устойчиво ваше положение

Не покупайте что-то одно, покупайте всего по чуть-чуть

Меньше действий — больше ДОХОДНОСТЬ

- За каждую операцию брокер и биржа берут комиссии, больше сделок — больше комиссий
- Вы не можете угадать движения рынка, но чем дольше длится ваша сделка, тем меньшую долю в ней составляют поправка на колебания рынка, комиссии и разрывы

Меньше действий — больше ДОХОДНОСТЬ

- С прибыли от каждой доходной сделки, с прибыли от дивидендов и купонов нужно заплатить налог
- Чем дольше вы не фиксируете прибыль, тем дольше откладываете выплату налога и сохраняете средства в своем распоряжении

Покупка паев фондов лучше покупок акций и облигаций

- Покупая паи фонда вы получаете сразу диверсифицированный набор активов
- Колебания фондов ниже, чем колебания акций и облигаций
- Фонды могут свободно реинвестировать средства, а вы платите налог только при погашении пая

Индексные фонды лучше управляемых

- Полностью прозрачная стратегия покупок по алгоритму в соответствии с индексом
- Вы можете быть уверены, что управляющий не захочет «поиграть на бирже» на ваши деньги, а ведь по статистике:
 - 80% управляющих проигрывают индексу
 - 17% идут наравне
 - И только 3% выигрывают

Оптимальный старт

Руководство, что делать, если непонятно как
или страшно начинать

Оптимальный старт

Руководство, что делать, если непонятно как или страшно начинать



После прохождения всех шагов вы станете таким же уверенным инвестором, как этот мужчина

Оптимальный старт

Помним, что самое главное — не проиграть, поэтому не гонимся за доходностью

Начинаем с самого безрискового актива — облигации федерального займа со сроком истечения 2-5 лет

О колебаниях рыночной цены можно не беспокоиться, облигации все равно будут погашены по 100% от номинала

Оптимальный старт

После покупок на первые 100 тыс. Р можно разбавить портфель чуть более доходными облигациями крупнейших компаний и начать диверсифицировать их по валютам

Ваш портфель:

- ОФЗ
- Облигации голубых фишек
- Фонды облигаций

Оптимальный старт

После полумиллиона уже можно переходить к более волатильным, рискованным и доходным инструментам

Ваш портфель:

- Облигации и фонды облигаций
- Индексные фонды акций мира и разных стран

И через время

Поздравляю, вы уберегли свой миллион!

Вероятно, теперь вы уже обладаете достаточными знаниями, навыками и опытом, чтобы адекватно оценивать положение на рынке и самостоятельно выбирать активы

Наверняка ваш портфель состоит из множества акций, облигаций и паев различных фондов

У вас минимальный разброс доходности и надежное предсказуемое будущее

Для тех, кто уже богат

Если у вас уже есть миллион, но еще нет опыта на рынке, **для вас стратегия не меняется**

Входите на рынок постепенно, малыми частями, усредняясь

Пока вашим богатствам безопасней на счете в банке, а не в рыночных инструментах, или в...

Для тех, у кого есть деньги, но нет времени на изучение и получение опыта в инвестировании

Покупайте квартиры — для их оценки хватит житейского опыта любого человека

Но все же не забывайте об упрочении своего состояния, вполне вероятно, что вы его получили благодаря удаче, так не дайте же стечению обстоятельств разрушить его!

* Я здесь не пытаюсь кого-то высмеять, я действительно считаю, что нет действий, достаточных для успеха (необходимые есть), и что в большей степени успех любого человека основывается на стечении обстоятельств

Для тех, у кого есть деньги, но нет времени на изучение и получение опыта в инвестировании

И не пользуйтесь услугами финансовых консультантов, они никак вам не помогут

Помните, что рынок — это, наверное, единственная сфера в мире, где профессионал вполне может проиграть новичку

А новичку достаточно придерживаться стратегии «купи и держи»

Что почитать

Для самых маленьких:

•Р. Киосаки — Богатый папа, бедный папа

Это исключительно мотивационная книга, которая нужна, чтобы войти в тему, советы по инвестированию в ней откровенно безнадежные

•Д. Клейсон — Самый богатый человек в Вавилоне

Книга в целом о жизни и богатстве, она будет актуальна в любое время в любом месте для любого человека

Что почитать

Для продвинутых:

- **Н. Талеб — Одураченные случайностью**

Случайность есть как в торговле, так и в инвестировании, без умения ее воспринимать невозможно ничего добиться

- **Стэнли и Данко — Ваш сосед – миллионер**

Исследование и сравнение образа жизни богатых людей и тех, кто пытается казаться богатым

- **А. Марков — Хулиномика**

Простыми словами обо всех сложных механизмах рынка

- **Арсагера — Заметки по инвестированию**

Руководство о том, что делать, что не делать, и как оценивать на рынке



Константин Шерыхалин

+7 (917) 45-45-606

<https://vk.com/konstantinsherykhalin>