

## Глава 2

**«Вам не нужно быть гением, чтобы хорошо инвестировать»: Можете ли вы быть инвестором, и какие качества для этого нужны**

### 2.3 Почему люди теряют деньги



## Цели



1. Уметь **ОПРЕДЕЛЯТЬ** причины потерь денег и инвестиций
2. Уметь **ОЦЕНИВАТЬ** свои финансовые возможности и учиться на ошибках
3. Уметь **ПЕРЕЧИСЛЯТЬ** ключевые ошибки при инвестировании

## Содержание



- А. Заблуждения об инвестициях и инвесторах
- Б. Ошибки инвесторов
- В. Истории известных людей
- Г. Причины потерь

## А. Заблуждения об инвестициях и инвесторах

Вокруг инвестиций и инвесторов скопилось **МНОЖЕСТВО ЗАБЛУЖДЕНИЙ**. Давайте разберемся с основными из них.

---

### 1. ТРЕБУЕТСЯ МНОГО ДЕНЕГ

- Если вы хотите сразу получать большой доход от инвестиций, то, естественно, первоначальный объем вложений также должен быть большим. При этом начать инвестировать, вкладывать средства и получать дивиденды можно и с капиталом от 100–1 000 долларов. На первоначальном этапе, особенно начинающему инвестору, больше и не нужно.
- В самом начале, когда вы только учитесь на практике пробовать инвестировать в разные инструменты, **ЛУЧШЕ ВКЛАДЫВАТЬ МАЛЕНЬКИЕ СУММЫ**. Так как велика вероятность ошибки, при вложении небольшого размера капитала уровень потерь также не будет большим.
- К примеру, если по незнанию вы инвестировали 10 000 руб., приобретя акции одного эмитента (например, Сбербанк) в период понижательной тенденции на рынке. И, например, через месяц цена акций снизилась на 10%, и вам пришлось продать эти акции с убытком в 1 000 руб. А если бы вы вместо 10 000 руб. инвестировали 100 000 руб., то потери бы составили уже 10 000 руб. По мере роста вашего профессионализма, приобретения соответствующего опыта вы можете увеличивать капитал при инвестировании в различные активы. Тем более что, чем раньше вы начнете вкладывать средства в различные активы, тем больше вы будете со временем приумножать ваш капитал.

## А. Заблуждения об инвестициях и инвесторах

### 2. Нужно экономическое или финансовое образование

---

- **Первоначальное образование не столь важно**, сколько ваше стремление изучить все особенности инвестиционного процесса. Безусловно, профильное образование будет хорошим подспорьем в этом процессе и будет давать вам ряд преимуществ перед новичками. Но если у вас нет такого образования, то при условии, что вы действительно хотите заняться инвестированием, к вашим услугам множество информационных источников, начиная от книг и заканчивая интернет-сайтами и видео-курсами. **Главное – ваше стремление к обучению и желание преуспеть!**

### 3. Инвестиции – это сложно

---

- Да, это не просто. Но для тех, кто не попробовал ничего узнать. Если же **постепенно начать осваивать** этот процесс, то **с каждым шагом вы будете понимать все больше и больше**. И этот процесс будет становиться для вас все более легким. Кроме того, из множества финансовых активов вы можете выбирать те, в которых вы разобрались лучше всего. Безусловно, если вы хотите стать профессиональным инвестиционным консультантом, то количество знаний, которое нужно иметь, велико, и не каждому это под силу. Но на уровне управления личным бюджетом каждый способен освоить необходимый минимум финансово грамотного домохозяина.

## А. Заблуждения об инвестициях и инвесторах

### 4. СЛИШКОМ РИСКОВАННОЕ ДЕЛО

---

- Риск есть всегда, но его **УРОВЕНЬ ЗАВИСИТ ОТ ВАШЕГО ВЫБОРА**. Например, если у вас небольшой стартовый капитал, но вы хотите заработать много за короткий срок, то придётся пойти на высокий риск. В тоже время, инвестирование небольшой стартовой суммы менее рискованно, поскольку размер потерь также не будет большим. Также можно выбирать активы с приемлемой доходностью и низким уровнем риска.

### 5. ТРЕБУЕТСЯ МНОГО ВРЕМЕНИ

---

- Если вы хотите быстро заработать на квартиру, автомобиль или другие крупные покупки, то придется подвергать ваши вложения большому риску, инвестируя их в активы с потенциально высоким уровнем дохода. Если же вы не намерены подвергать риску ваши деньги, то для их прироста потребуется время. Кроме того, необходимо определить, для чего вы инвестируете: с целью защиты ваших сбережений от инфляции, с целью формирования долгосрочных накоплений или с целью спекулятивного извлечения прибыли. **У КАЖДОЙ СТРАТЕГИИ СВОЙ СРОК ВЛОЖЕНИЙ И СВОЙ УРОВЕНЬ РИСКА**. В целом можно вернуться к шаблону расчета накоплений из раздела 1, где сказано, что чем больше срок инвестирования (с учетом постоянного начисления процентов), тем больший прирост капитала мы можем обеспечить. И также срок инвестирования зависит от размера первоначального капитала и финансовой цели: чем больше стартовый капитал, тем меньше времени требуется на осуществление финансовой цели.

## Б. Ошибки инвесторов

### ОШИБКА 1. «ПОГОНЯ ЗА БОЛЬШИМИ ДЕНЬГАМИ»

- Ошибка характерна для инвесторов-новичков, когда реального понимания происходящего еще нет, а ожидания завышены.
- Инвестору стоит трезво просчитывать доходность всех своих инвестиций, дабы понимать, чего реально можно ожидать.



### ОШИБКА 2. «ВСЕ ЯЙЦА В ОДНУ КОРЗИНУ»

- На начальных этапах инвестирования всегда возникает соблазн вложить все средства во что-то одно (например, в банк) и просто получать прибыль. Так как нет желания изучать слишком много финансовых активов, разбираться в их преимуществах и недостатках и т. д. Это очень опасная стратегия, поскольку при инвестировании не следует полностью полагаться на стабильность активов с течением времени. Никто и ничего на 100% гарантировать не может, и если тот единственный актив окажется убыточным, то потери вашего капитала неминуемы. Поэтому так важно распределять свои инвестиции по совокупности из нескольких активов.



## Б. Ошибки инвесторов

### ОШИБКА 3. «ПАНИКА»

- В экономике, как и на финансовых рынках, нет постоянства. Периоды экономического роста сменяются периодами спадов, кризисов и т. п. Периоды роста цен активов сменяются снижением цен, и наоборот. Поэтому не стоит волноваться, если цены начинают снижаться. И прежде чем принимать решения, например о продаже того или иного актива, следует проанализировать ситуацию, предположить, что будет происходить в ближайшем будущем: это падение кратковременное или же обусловленное началом затяжного кризиса и т. п. Некоторые инвесторы во время падения не только не продают активы, а, наоборот, инвестируют еще больше, поскольку рассматривают кризис как возможность купить актив по более низкой цене и в будущем хорошо на этом заработать.



### ОШИБКА 4. «СТАДНОЕ ЧУВСТВО»

- Не стоит стремиться делать всегда то же, что и остальные инвесторы. Любую ситуацию нужно анализировать самостоятельно, прежде чем делать тот или иной шаг.





## Б. Ошибки инвесторов

### ОШИБКА 5. «ИНВЕСТИРОВАНИЕ КРЕДИТНЫХ СРЕДСТВ»

- Если вы взяли кредит для инвестирования, то вам необходимо вложиться так, чтобы не только иметь возможность гасить платежи по кредиту, но и получать прибыль, превышающую процент по кредиту. Как правило, это провоцирует инвестора использовать рискованные инструменты, имеющие более высокую доходность. На длинных горизонтах инвестирования такой подход существенно увеличивает риски. Подобное инвестирование может сопровождаться высокой психологической нагрузкой. Поэтому **НИКОГДА НЕ ИНВЕСТИРУЙТЕ КРЕДИТНЫЕ СРЕДСТВА** в активы со средним и высоким уровнем риска.



### ОСНОВНЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ:

1. Быстро разбогатеть не получится
2. Риск есть всегда
3. Вложения нужно диверсифицировать
4. Не инвестируйте в незнакомые инструменты
5. Постоянно учитесь



## В. Истории известных людей

**УОРРЕН БАФФЕТ.** Ему 85 лет, и он входит в число трех богатейших людей планеты. Родившись в 1930 г. в семье биржевого маклера, он прошел путь от не имеющего особых богатств человека до миллиардера, чье состояние, по оценке Forbes, на 2015 г. составляло 66,7 миллиардов долларов.



- Уже в 6 лет он получил первую выручку, купив в магазине своего дедушки баночки кока-колы по одной цене и продав их родственникам по немного большей.
- В 11 лет он впервые вложил деньги на бирже: на деньги, взятые у отца и старшей сестры, Уоррен купил акции Cities Service, которые тогда стоили 38 долларов за штуку.
- История гласит, что после этого последовало падение цены до 27 долларов, а потом повышение до 40 долларов, после чего начинающий игрок их продал. Ирония судьбы состояла в том, что вскоре цена этих акций поднялась до 200 долларов, но Уоррену оставалось только жалеть, что он оказался таким нетерпеливым. Видимо, это и определило его финансовую стратегию – он делает долгосрочные вложения, больше не поддаваясь колебаниям рынка.

## В. Истории известных людей

**УОРРЕН БАФФЕТ.** Ему 85 лет, и он входит в число трех богатейших людей планеты. Родившись в 1930 г. в семье биржевого маклера, он прошел путь от не имеющего особых богатств человека до миллиардера, чье состояние, по оценке Forbes, на 2015 г. составляло 66,7 миллиардов долларов.



- Баффет покупает те компании, чья продукция нравится ему самому. Он и его Berkshire Hathaway владеют акциями компаний Gillette, Coca-Cola, American Express, Washington Post, Walt Disney и многих других, больших и маленьких, американских и международных.
- При этом он живет скромно, хотя котировки акций его холдинговой компании Berkshire Hathaway, бывшей некогда текстильным заводом, на фондовой бирже Нью-Йорка достигают сейчас 211 000 долларов (по состоянию на май 2016 г.).
- Стоит отметить, что даже такой преуспевающий инвестор время от времени теряет капитал. Например, покупка доли в британской розничной сети Tesco принесла ему миллионные убытки. Не оправдались инвестиции и в компанию IBM – он потерял более 2 млрд долларов.

## В. Истории известных людей

**Джордж Сорос** – американский финансист, инвестор. Считается «человеком, который разорил Банк Англии».



- Несмотря на карьеру успешного инвестора, он также терпел убытки: во время биржевого краха в октябре 1987 г. он неверно оценил тенденцию на рынке акций. Тогда он лишился 300 млн долларов. Дальнейшие его действия заключались в сведении убытков до минимума. В 1998 г. на инвестициях в российские компании мистер Сорос потерял 2 млрд долларов.

## В. Истории известных людей

**Уильям Делберт Ганн** – американский трейдер, разработавший инструмент технического анализа «углы Ганна». Он вошел в историю, его методы до сих пор используются успешными трейдерами во всем мире.



- «Подобно многим другим, я потерял тысячи долларов и испытал обычные подъемы и падения, присущие новичку, который входит в рынок без предварительного знания предмета. Вскоре я начал понимать, что все успешные люди, будь то адвокаты, врачи или ученые, тратят годы на изучение и исследование своей специальности или профессии, прежде чем зарабатывать на этом деньги».

## В. Истории известных людей

**Дональд Трамп** – американский бизнесмен, президент строительного конгломерата Trump Organization, основатель Trump Entertainment Resorts.



- Дональд Джон Трамп родился в Нью-Йорке 14 июня 1946 г. С самого детства он отличался плохим нравом, из-за этого его решили отправить в Военную академию уже в 13 лет. Родители надеялись, что жизнь в казарме приучит его к дисциплине.
- Трамп учился в Университете финансов в штате Пенсильвания. Он отличался от всех остальных студентов. Будущий миллиардер не был отличным учеником, а хотел создать собственную империю. Во время учебы заинтересовался бизнесом отца, который владел несколькими домами, в которых сдавал квартиры.
- Первым удачным бизнес-проектом стала покупка комплекса из 1 200 квартир в штате Огайо. Большую часть средств он получил от государства, которое начало финансировать подобные проекты для малоимущих. Выделенных денег хватило для капитального ремонта здания, которое миллионер купил за 6 млн долларов, а через год продал за 12 млн долларов.

## В. Истории известных людей

**Дональд Трамп** – американский бизнесмен, президент строительного конгломерата Trump Organization, основатель Trump Entertainment Resorts.



- Будучи уже мультимиллионером и зарабатывая по 50 млн долларов в год, он переехал на Манхеттен и поселился в самой дорогой квартире, которую только смог найти.
- Первые инвестиции в недвижимость Нью-Йорка оказались не очень удачными. Трамп терпел одну неудачу за другой. Это только закалило его дух, и он ринулся в бизнес с новой силой. В 28 лет миллионер выбил для застройки земли, на которых раньше была построена Центральная железная дорога на Манхеттене.
- После постройки нового бизнес-центра на этих землях дела бизнесмена пошли в гору. Трамп завоевал право на ремонт гостиницы Commodore, которую вскоре выкупил и превратил в один из отелей сети Hyatt. После этого заказы просто посыпались ему на голову. Он стал настоящим строительным магнатом Нью-Йорка. Статус Трампа был признан окончательно в 1979 г., когда он построил Trump Tower на Пятой авеню. 58-этажное здание заинтересовало не только арендаторов квартир и магазинов, но и знаменитостей, которые купили в нем апартаменты.



## В. Истории известных людей

**Дональд Трамп** – американский бизнесмен, президент строительного конгломерата Trump Organization, основатель Trump Entertainment Resorts.



- Закончив строительство Trump Tower, Дональд обратил свой взор на Атлантик-Сити, где он захотел создать второй Лас-Вегас. Бизнесмен скупил земли и построил знаменитое Trump Plaza Hotel & Casino, которое стало символом Атлантик-Сити. Отель и казино приносили такие прибыли, что в 1990 г. миллиардер купил самый большой отель-казино в мире – Taj Mahal. На пике своего богатства империя Трампа оценивалась в 10 млрд долларов.
- Достигнув максимума, Трамп начал терять контроль над собственностью. Для покупки недвижимости бизнесмен любил пользоваться заемными средствами. Но в один прекрасный момент Дональд не смог найти баланс между прибылью и долгами. Именно в это время он начал терять понемногу свои накопления и достиг процедуры банкротства. Несмотря на эту позорную процедуру, Трамп пытался держаться на плаву благодаря своему имени и связям. Прекрасные связи в банковских кругах позволили получить некоторые кредиты и спасти часть тонущей империи, а именно небоскреб Trump Tower. С него и началось возрождение миллиардера.

## В. Истории известных людей

**Дональд Трамп** – американский бизнесмен, президент строительного конгломерата Trump Organization, основатель Trump Entertainment Resorts.



- После такой неудачи Трамп начал искать серьезных партнеров в больших корпорациях, которые могли позволить себе вкладывать деньги в несколько проектов сразу. Бизнесмен брал себе только небольшую долю недвижимости, которую строил. Так, в 1996 г. он построил 90-этажное здание на Пятой авеню совместно с корпорацией Daewoo. Через год он нашел инвесторов в Гонконге, которые спонсировали строительство 18 зданий в районе реки Гудзон.
- Бизнесмен не только устоял, но и увеличил свое состояние, которое теперь оценивается в 4 млрд долларов. Миллиардер управляет компанией, в которой работает 22 тыс человек.

## В. Истории известных людей

**Джон Дэвисон Рокфеллер** – американский предприниматель, первый долларовый миллиардер в истории человечества.



- Родился в июле 1839 г. Отец Джона Уильям был врачом-самоучкой и занимался распространением лекарств. Он постоянно отсутствовал дома и мало участвовал в делах семейных. Мать будущего миллиардера Элиза тянула на себе весь дом, истово верила в Бога и не роптала на свою судьбу в лице многочисленного потомства и погуливающего на сторону мужа. После Ричфордской школы Рокфеллер начал было учиться в колледже на бухгалтера, но вскоре бросил его и решил ограничиться специализированными курсами по той же теме.
- В 16 лет будущий богач начал работать. Его первая должность – обычный клерк в небольшой фирме по организации грузоперевозок. Довольно-таки быстро он стал умелым и опытным бухгалтером, а в 18 лет удостоился чести быть младшим партнером владельца бизнеса по торговле бакалейными товарами. Карьера молодого человека развивалась стремительно, и в 24 года он на паях с друзьями возвел в Кливленде нефтеперерабатывающий завод.

## В. Истории известных людей

**Джон Дэвисон Рокфеллер** – американский предприниматель, первый долларовый миллиардер в истории человечества.



- Семейная жизнь Джона Дэвисона Рокфеллера удалась. С женой он познакомился еще в студенческие годы, ее звали Лора Спелман. Брак оказался прочным и был основан на любви и взаимном уважении. Добившись успеха в бизнесе, Рокфеллер не раз говорил, что обязан им мудрым советам своей супруги. В браке родились 4 дочери и сын, который впоследствии принял от отца бразды правления финансовой империей.
- В 1870 г. была создана компания Standart Oil, Рокфеллер на протяжении 27 лет оставался ее владельцем и управляющим. Фирмой он владел не единолично, а со своим братом и друзьями. В те годы бензин и нефть стали как никогда востребованы и прибыли компании вскоре достигли колоссальных значений. В 1937 г. состояние Джона оценивалось в 1,4 млрд долларов. В наши дни с учетом инфляции эта сумма равна 192 миллиардам! На долю его детища приходилось почти 90% переработки нефтепродуктов в США и треть от общего количества нефтедобычи.

## В. Истории известных людей

**Джон Дэвисон Рокфеллер** – американский предприниматель, первый долларовый миллиардер в истории человечества.



- Стоит отметить, что Рокфеллер немало сил и денег вложил в благотворительность. Он основал фонд своего имени и огромные суммы жертвовал на поиск лекарств от страшных болезней и на обучение молодежи. Также Джоном Дэвисоном были основаны два университета: Чикагский и имени Рокфеллера. Будучи щедрым и добросовестным прихожанином, он 10% всех своих прибылей перечислял Баптистской церкви, эта сумма составляла около 100 млн долларов в год.

## В. Истории известных людей

**Джесси Лауристон Ливермор** – биржевой спекулянт начала XX в. Знаменит тем, что сумел несколько раз заработать и затем потерять состояния, исчисляющиеся миллионами долларов.



- Джесси Ливермор родился в небольшом американском городке Шрусбери, штат Массачусетс (Новая Англия). Он начал свою карьеру трейдера в возрасте пятнадцати лет. Он ушел из дома с согласия своей матери, потому что не захотел быть фермером, как его отец. В пятнадцатилетнем возрасте он добился прибыли 1 000 долларов (что эквивалентно примерно 20 000 долларов в пересчете на современную стоимость доллара), совершая сделки в букмекерских конторах.
- В течение жизни Ливермор выигрывал и терял многомиллионные состояния. Наиболее известны его прибыли в 3 млн и 100 млн долларов во время биржевых крахов 1907 и 1929 г. соответственно. Но позже он потерял все эти деньги.



## Г. Причины потерь



**Главный страх** начинающего инвестора – **потеря денег**. Теоретически мы должны быть готовы к тому, что деньгами придется рисковать. **Краткосрочные просадки инвестиционного портфеля – это нормально**, так как потери в конечном итоге будут компенсированы во время роста рынка.

### Что является причиной ошибки?

- Никто достоверно не может измерить, насколько склонен человек к риску. Для получения хотя бы примерной оценки того, насколько начинающий инвестор устойчив к риску, консультанты задают следующий вопрос: «Какую временную просадку своего портфеля вы сможете выдержать без эмоциональных потрясений?». Конечно, трудно ожидать достоверного ответа от человека, который пришел на фондовый рынок в первый раз, так как он никогда прежде не переживал подобных ситуаций и сам не знает, какой уровень потерь своего капитала он может выдержать. К тому же ответ на этот вопрос всегда дается в процентном соотношении от инвестиционного капитала. А проценты не дают точного цифрового значения, так как представляют собой абстрактную форму выражения. Мало кто из людей сразу привязывает, например, к оценочным 10-20 процентам реальную сумму в деньгах. По этой причине чаще всего, когда начинающий инвестор произносит цифру, то она получается серьезно завышенной. Сам инвестор, конечно, уверен в том, что он легко переживет спад рынка на тот уровень, который называет, ведь в конечном итоге все окупится.

## Г. Причины потерь



**Главный страх** начинающего инвестора – **потеря денег**. Теоретически мы должны быть готовы к тому, что деньгами придется рисковать. **Краткосрочные просадки инвестиционного портфеля – это нормально**, так как потери в конечном итоге будут компенсированы во время роста рынка.

### Что является причиной ошибки?

- Конечно, можно начать инвестировать и с 1 тыс рублей, есть инвестиционные инструменты, которые позволяют это сделать. Но доходность вклада такого уровня будет минимальной. Чаще всего размер инвестиционного капитала равен двухмесячному доходу, который получает начинающий инвестор. Именно на этом этапе страх приобретает реальную форму, и абстрактная цифра в 10% превращается в реальную сумму, равную, скажем, 10 тыс рублей, которые можно потерять навсегда. Часто этот страх подпитывается воспоминаниями о том, скольких усилий стоило накопить эти средства, приходилось расставаться с частью своего ежемесячного дохода в пользу создания резервного фонда и капитала для инвестиций.
- И когда убыток по инвестиционному портфелю увеличивается, достигает этих 10 тыс рублей, начинающий инвестор начинает думать о том, что он зря вложил свои деньги в этот актив. И естественно, что чем большим капиталом рискует человек, тем больше страх его потерять, так как даже небольшое падение котировок – это потеря серьезной суммы денег.

## Г. Причины потерь

Всем известно, что нужно для получения прибыли – «купить дешево, продать дорого». Этот же принцип применим к миру инвестиций и ценным бумагам в частности. Однако **СТРАХ ЗАСТАВЛЯЕТ НАС ПОКУПАТЬ ДЕШЕВО, НО ПРОДАВАТЬ ЕЩЕ ДЕШЕВЛЕ.**

### ОСНОВНЫЕ ПРИЧИНЫ ПОТЕРЬ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

#### **НЕГОТОВНОСТЬ К РИСКУ ПОТЕРЬ**

Нужно четко понимать, какую сумму мы готовы потерять без риска для нашего благосостояния в случае неблагоприятного развития событий.

#### **СТРАХ**

Страх перед потерями средств, который заставляет нас принимать импульсивные решения, рисковать.

#### **ЖАДНОСТЬ**

Жадность в стремлении к получению большего размера дохода. Мы хотим быстро и много зарабатывать, что также приводит к повышенным рискам.

#### **ЛЕНЬ**

Лень изучать законы инвестирования, особенности финансовых активов, экономические тенденции и показатели, которые позволяют наиболее адекватно определить благоприятные моменты для инвестирования и избежать совокупности рисков.

**Спасибо за внимание!**