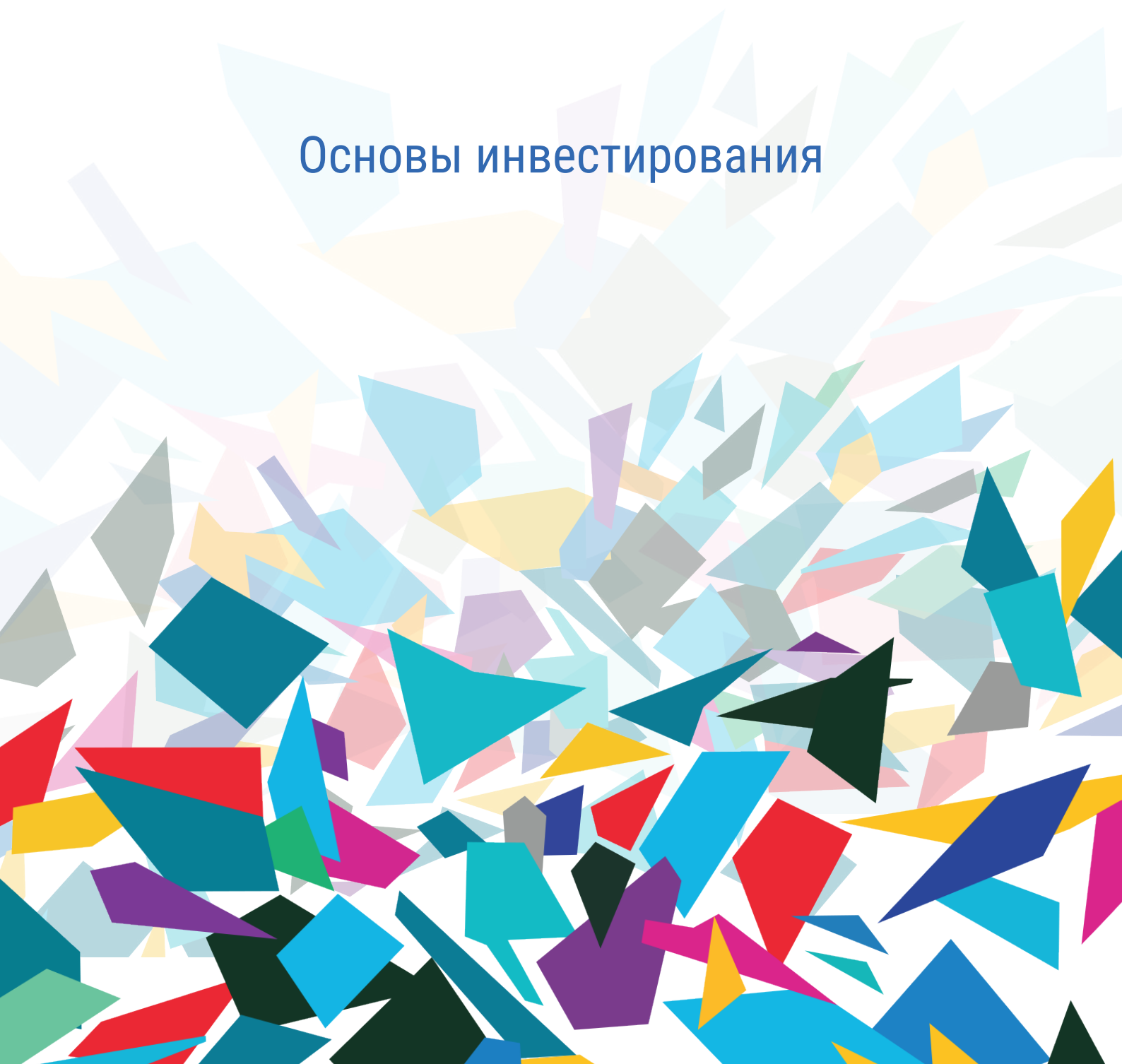


ЛИЧНЫЕ ФИНАНСЫ

Основы инвестирования





Для достижения финансового успеха сделайте следующее:

1. Начните экономить небольшую сумму каждый день выплаты жалования, возможно, начните автоматически переводить часть дохода на сберегательный или инвестиционный счет.
2. Начните инвестировать в начале жизни, пожертвовав некоторым доходом и вложив немного денег в инвестиции на будущее.
3. Инвестируйте регулярно через пенсионный план вашего работодателя.
4. Примите существенный риск при инвестировании на длительный срок.
5. Сбалансируйте свой портфель хотя бы один раз в год.

Мы призываем вас откладывать средства на будущее, особенно путем накопления средств за счет регулярных сбережений. Финансовый гуру Эндрю Тобиас утверждает, что экономить больше – это самый умный и безопасный инвестиционный ход, который вы когда-либо делали.

Наихудший финансовый риск, которому мы можем подвергнуть наши деньги, это бездействие, потому что деньги, находящиеся на банковском счете, теряют свою покупательную способность в результате инфляции. Когда банковская процентная ставка ниже уровня инфляции, вы проигрываете. Чтобы выиграть, вы должны инвестировать. Скорее всего, вы будете инвестировать в акции, облигации и паевые инвестиционные фонды, которые платят больше, чем банковские счета. Помните, что разумно вложенные деньги сегодня повышают вашу финансовую безопасность в будущем.

Несмотря на взлеты и падения на фондовых рынках США и мира, лучший способ заработать деньги в долгосрочной перспективе – это инвестировать. Это верно даже при редких серьезных колебаниях. В этой главе книги «Персональные финансы» объясняется, почему это так, и как добиться успеха в качестве инвестора.

Чтобы обеспечить желаемый образ жизни в будущем, вы не можете тратить каждый доллар, который зарабатываете сегодня. Вместо этого вы должны пожертвовать, отложив часть своего текущего дохода, и инвестировать его. При инвестировании вы откладываете удовольствие от использования денег для потребления здесь и сейчас, чтобы вы могли иметь больше в будущем.

Перед началом инвестиционной программы некоторые вещи в вашей финансовой жизни должны быть в порядке. Спросите себя:

- Вы оплачиваете свои счета вовремя?
- Оплачиваете ли вы счета по кредитной карте полностью каждый месяц?
- Сбалансирован ли ваш бюджет и удовлетворяете ли вы свои основные потребности?
- Есть ли у вас адекватный фонд для срочных операций в наличных или ликвидных сберегательных счетах?
- Есть ли у вас доступ к другим источникам кредита на случай чрезвычайной ситуации?
- Есть ли у вас адекватное страховое покрытие?
- Вы уже вносите максимальную сумму, необходимую для заработка вашего работодателя в пенсионном плане?
- Готовы ли вы пожертвовать некоторым потреблением для финансирования своих инвестиций?
- Готовы ли вы начать с малого, вкладывая немного средств на регулярной основе?

Если вы ответили «да» на эти вопросы, тогда пришло время узнать об основных принципах инвестирования и начать инвестировать. Если вы сказали «нет», вы должны решить, какие препятствия остаются, и начать инвестировать в ближайшее время.

Когда у вас есть свои цели, вы можете определить их приоритетность. Это поможет вам узнать, какие из них наиболее важны, сколько времени потребуется для достижения каждой цели, и в каком порядке они могут быть достигнуты. Затем сократите суммы, чтобы определить, сколько нужно для достижения каждой. Затем подумайте о том, какой инвестиционный риск вы можете позволить себе достичь для каждой цели. Инвестируйте консервативно для краткосрочных целей, чтобы не потерять деньги. Инвестируйте агрессивно для долгосрочных целей, потому что вы хотите, чтобы ваши деньги росли.

Наиболее распространенная проблема в инвестировании – это начало, потому что большинство людей тратят все свои доходы каждый месяц. Вы должны решить сократить расходы на потребление, чтобы начать инвестировать. Чтобы найти деньги, рассмотрите следующие предложения.

- Установите план «сначала заплати сам», чтобы накопить достаточно сбережений на инвестиции.



- Сохраните чистую прибавку после уплаты подоходного налога для использования на инвестиции.
- Инвестируйте любые найденные деньги (такие как возврат налогов, бонусы, подарки, наследство).
- После погашения долга продолжайте выплаты долга себе в качестве инвестиций.
- Соблюдайте бюджетную диету в течение одного месяца в год, чтобы сэкономить деньги на инвестиции.
- Найдите вторую работу.

Экономия – это накопление избыточных средств за счет преднамеренного расходования средств меньше, чем вы зарабатываете. Инвестирование – это больше. Вы берете часть сберегаемых вами денег и вкладываете их в работу, чтобы заработать еще больше денег. Ваши цели и время, которое потребуется для их достижения, определяют инвестиционные стратегии, которым вы следуете, и инвестиционные альтернативы, которые вы выбираете. Вы начинаете инвестировать, когда вы организованы и у вас есть конкретные долгосрочные финансовые цели. Наиболее распространенные способы инвестирования – это вкладывать деньги в активы, называемые ценными бумагами, такими как стеки, облигации и взаимные фонды (часто приобретаемые через пенсионные счета, спонсируемые работодателем), а также покупая недвижимость. Акции являются долями собственности в корпорации, а облигации представляют собой займы для компаний и правительств. По сути, это долговые расписки, которые покупаются и продаются среди инвесторов. Все ваши инвестиционные активы составляют ваш портфель, который представляет собой совокупность нескольких инвестиций в различные активы, выбранные для достижения ваших инвестиционных целей.

Когда люди вкладывают свои деньги, они берут на себя финансовый риск (также называемый деловым риском), а именно вероятность того, что инвестиции не принесут никакой прибыли инвестору. В крайнем случае, у компании может быть очень хороший год, приносящий значительную прибыль, или она может обанкротиться, в результате чего инвесторы потеряют все свои деньги.

Инвесторы ожидают, что их инвестиции принесут им положительный общий доход, то есть доход, который инвестиции получают из комбинации текущего дохода и прибыли от капитала. Текущий доход – это деньги, полученные в то время, как вы владеете инвестициями. Обычно его получают на регулярной основе в виде процентов, ренты или дивидендов.

Интерес для инвестора – это доход, полученный за кредитование денег. Арендная плата – это плата, полученная взамен за то, что вы позволили кому-либо использовать вашу недвижимость. Дивиденд – это часть прибыли компании, которую фирма выплачивает своим акционерам.

Потери капитала также могут произойти. Для большинства инвестиций возникает компромисс между приростом капитала и текущим доходом. Инвестиции с потенциалом для высокой прироста капитала часто платят мало текущего дохода, а вложения, которые приносят существенный текущий доход, как правило, имеют небольшой потенциал или вообще не имеют потенциала для прироста капитала. Долгосрочные инвесторы часто готовы отказаться от текущего дохода в пользу возможного получения существенного будущего прироста капитала.

Доходность – это общая доходность инвестиций, выраженная в процентах от его цены. Обычно указывается в годовом исчислении и включает дивиденды и прирост капитала

Достижение финансового успеха требует, чтобы вы понимали свою инвестиционную философию и придерживались ее при инвестировании. Вы также должны знать об инвестиционном риске и что с этим делать.

Инвестиции подвержены спекулятивному риску, который существует в ситуациях, которые потенциально могут принести как прибыль, так и убытки. Инвестиционный риск представляет собой неопределенность того, что доходность инвестиций будет отличаться от ожидаемой. Для большинства инвестиций чем выше риск, тем выше потенциальный доход

Люди, которые стремятся к исключительно высокой доходности, рассматривают возможность инвестирования в обыкновенные акции новых или быстрорастущих компаний, высокодоходные ненужные облигации и паевые инвестиционные фонды с агрессивным ростом. Такие инвесторы также могут вкладывать свои деньги в ограниченные партнерства по недвижимости, неразработанную землю, драгоценные металлы, драгоценные камни, товарные фьючерсы, фьючерсы на фондовые индексы и предметы коллекционирования. Приверженцы этой инвестиционной философии обычно не диверсифицируют, распределяя свои средства среди множества альтернатив. Кроме того, они могут принять краткосрочную тактику для увеличения прироста капитала. Например, агрессивные инвесторы



могут поместить большую часть своих инвестиционных фондов в одну акцию в надежде, что она вырастет на 10 процентов в течение 90 дней, а затем будет продана, что даст доход более 30 процентов в год на одно предприятие.

Вы можете инвестировать деньги двумя способами: путем кредитования или путем владения. Когда вы одалживаете деньги, вы получаете какую-то форму долгового обязательства и обещание погашения плюс проценты. Проценты – это форма текущего дохода, пока вы удерживаете инвестиции.

Вы можете кредитовать, внося деньги в банки, кредитные союзы и ассоциации сбережений и займов (через сберегательные счета и депозитные сертификаты). Или путем предоставления денег правительствам (посредством казначейских обязательств и облигаций, а также государственных и местных облигаций), предприятий (корпоративных облигаций), облигаций с ипотечным покрытием (таких как Джинни Мэйс) и компании по страхованию жизни (аннуитеты).

Эти кредитные инвестиции или долги, как правило, предлагают фиксированный срок погашения и фиксированный доход. Заемщик с фиксированным сроком погашения соглашается выплатить основную сумму инвестору в конкретную дату. Имея фиксированный доход, заемщик соглашается выплатить инвестору определенную ставку возврата за использование основной суммы.

Активный инвестор внимательно следит за экономикой и финансовыми рынками.

Такие инвестиции позволяют кредиторам быть достаточно уверенными в том, что они получат определенную сумму процентного дохода за определенный период времени, и что заемные средства в конечном итоге будут возвращены. Таким образом, возвращение несколько гарантировано. Независимо от того, какую прибыль заемщик получает от ваших средств, инвестор в лучшем случае получает только фиксированный доход, обещанный во время первоначальных инвестиций. Кредитные вложения почти никогда не включают прирост капитала.

Кроме того, вы можете инвестировать деньги через владение активом. Инвестиции в собственность часто называют акциями или собственностью. Вы можете купить обыкновенные или привилегированные корпоративные акции (чтобы получить частичное владение в корпорации) в государственных компаниях, купить акции в паевой инвестиционной компании (которая инвестирует ваши средства в корпоративные акции и облигации), вложить деньги в свой собственный бизнес, купить реальный дом, покупать товарные фьючерсы (коровьи желудки или апельсины) или покупать предметы коллекционирования инвестиционного качества (редкие предметы антиквариата или монеты). Инвестиции в собственность имеют потенциал для обеспечения текущего дохода. Тем не менее, акцент делается на достижение существенного прироста капитала.

При инвестировании в краткосрочные цели, например, на срок менее одного или даже пяти лет, вы хотели бы быть очень консервативными, чтобы внезапное падение рынка не поставило под угрозу ваше достижение цели до того, как рынок успеет восстановиться. Вы хотите быть уверены, что сохраняете ценность того, что имеете. Людям с коротким или средним временным горизонтом требуются инвестиции, которые обеспечивают некоторую предсказуемость и стабильность. В результате эти инвесторы обычно больше заинтересованы в текущем доходе, чем в приросте капитала. Придерживайтесь застрахованных банковских депозитных сертификатов, фондов денежного рынка и других надежных инвестиций. Напротив, если вы инвестируете средства для достижения долгосрочных целей, вы хотите, чтобы ваши деньги росли. Долгосрочные инвесторы обычно предполагают больший риск, стремясь получить прирост капитала, а также некоторый текущий доход.

Инвестируя в долгосрочные цели, вы можете позволить себе быть более агрессивным. Это одна из причин, почему фондовый рынок является хорошим местом для сбережений на пенсию. После выхода на пенсию вы все равно должны оставить часть своего портфеля в акциях или паевых инвестиционных фондах, поскольку у вас, вероятно, останется 20-25 лет, прежде чем вам понадобятся последние доллары в вашем гнезде. Более того, большинство людей должны инвестировать агрессивно в долгосрочной перспективе и консервативно в краткосрочной перспективе.

Принимая долгосрочные риски, инвесторы ожидают и обычно получают более высокую доходность.

- **Нормативный риск.** Нормативный риск (иногда называемый политическим риском) является результатом изменений в подоходном налоге или правовых условиях, введенных правительством. По мере вступления в силу правительственных нормативных актов, касающихся изменения климата, прибыль некоторых компаний может резко снизиться, тогда как другие могут вырасти.
- **Риск бизнес-цикла.** Экономический рост обычно не происходит гладко и устойчиво. И это влияет



на прибыль, а также на возврат инвестиций. Периоды расширения, длящиеся три или четыре года, часто сопровождаются спадами в экономике, которые могут длиться год или дольше. Некоторые предприятия не подвержены риску бизнес-цикла, потому что они продолжают получать прибыль во время экономических спадов. Примерами являются розничные продавцы бензина, супермаркеты и коммунальные предприятия.

- Риск волатильности рынка. Все инвестиции подвержены периодическим резким изменениям в цене в результате событий, влияющих на конкретную компанию или весь рынок для аналогичных инвестиций. Например, стоимость одной акции Apple может измениться на 5 или даже 10 процентов в один день. Кроме того, все технологические акции могут упасть на 2 или, возможно, на 5 процентов, если два или три конкурента объявят о низком доходе. В последние годы количество дней с 4-процентным колебанием в общих ценах на фондовом рынке колебалось от 2 до 11.
- Глобальный инвестиционный риск. Чем более глобально диверсифицирован ваш портфель, тем более плавным будет ваш общий возврат инвестиций с течением времени. Тем не менее, это также подвергает вас неизвестности. Инвестировать в зарубежные рынки сложно. И это особенно актуально, если учесть, что перспективы для разных регионов различаются в зависимости от последних экономических условий. Надежный бухгалтерский учет и финансовая информация часто также недостаточны для глобального инвестирования.
- Риск ликвидности. Ликвидность – это скорость и легкость, с которой актив может быть конвертирован в денежные средства. Вы можете продать свои вложения в акции за один день, но правила гласят, что получение наличных средств может занять до четырех дней. Вы никогда не будете по-настоящему знать ценность ликвидности, пока она вам не понадобится. Риск ликвидности – это риск того, что ценная бумага или актив не могут быть проданы на рынке достаточно быстро, чтобы предотвратить убыток (или получить необходимую прибыль). Недвижимость неликвидна, потому что на ее продажу могут уйти недели, месяцы или даже годы.
- Риск товарности. Когда вам нужно быстро продать определенный актив, он может не продаться по рыночной цене. Эта возможность называется риском товарности. Например, продажа недвижимости в спешке может потребовать от продавца существенного снижения цены для продажи желающему покупателю.
- Реинвестиционный риск. Риск реинвестирования – это риск того, что доход от будущих инвестиций не будет таким же, как доход, полученный от первоначальных инвестиций.

Эмоции, а не логика, слишком часто управляют инвестиционными решениями. Инвесторы часто слишком остро реагируют на покупки и продажи, поскольку их мышление переживает чередующиеся времена паники и эйфории. Когда падающая стоимость портфеля становится слишком большой, чтобы принять, инвесторы часто просто хотят, чтобы боль прекратилась, поэтому они продают, что означает большие убытки. Это «покупка высоко и продажа дешево», что противоположно тому, что должны делать инвесторы.

Иногда инвесторы неразумно склоняются к привлечению заемных средств для инвестирования. Это почти никогда не бывает умным. Инвесторы часто могут брать кредиты у своего биржевого маклера.

Быть реалистичным – вот что такое долгосрочное инвестирование. И оно не включает в себя слишком большой риск. Инвесторы, которые понесли существенную потерю в позиции на акции, ограничены тремя вариантами: продавать и нести убытки, держать и надеяться, удваивать цену. Продажа в такой ситуации – это не весело, поэтому инвестор может следовать стратегии удержания и надежды. Требуется подождать, пока акция вернется к вашей цене покупки, что может занять много времени, если это вообще произойдет.

Стратегия усреднения вниз (также называемая удвоением) требует, чтобы вы бросали хорошие деньги за плохими в надежде на то, что акции будут работать хорошо, особенно если вы отчаянно пытаетесь отыграться на своих инвестициях. Здесь вы покупаете больше акций, чтобы уменьшить свою среднюю стоимость, включая то, что вы заплатили за оригинальные акции.

Например, если вам понравилась акция, когда вы купили ее по 40 долларов, вы полюбите ее по 20 долларов после того, как цена ослабнет. Предположим, у вас есть 100 акций XYZ, которые стоят 40 долларов (вложенные 4000 долларов). И цена на них постепенно снизилась до 20 долларов. Таким образом, если вы продаете и принимаете убытки (игнорируя расходы по сделке), вы снизитесь на 2 000 долларов США. При усреднении вниз вы бы инвестировали еще 2000 долларов (100 акций по 20 долларов каждая) по новой более низкой цене. Теперь вы получаете 6000 долларов США (100 акций по сравнению с сегодняшней



ценой 20 долл. Плюс первоначально вложенные 4000 долл. США). Если цена поднимется до 30 долларов, и вы продаете, вы все удваиваете ($\$ 30 \times 200$ акций = $\$ 6000$). Если вы уверены, что изменилась только цена акций компании, а не ее подлинная стоимость, тогда вы можете усреднить. По правде говоря, иногда усреднение работает, а иногда нет.

Инвесторы, страдающие от потери, страдают от эффекта отвращения к потерям. Это те, кто теряет деньги в своих инвестициях и в дальнейшем становится более склонными к риску. Тогда они решительно предпочитают избегать потерь в будущем. Исследования показывают, что потери в психологическом отношении вдвое больше, чем выгоды. Некоторые такие инвесторы иногда отказываются от постоянных инвестиций. Но это плохой рецепт для долгосрочного финансового успеха.

Найдите свою толерантность к риску. И то, сколько времени вам нужно инвестировать. Модельные портфели отражают различные степени толерантности к риску и временные горизонты. У 25-летнего, терпимого к риску, долгосрочного инвестора с агрессивной инвестиционной философией может быть портфель, который на 100 процентов состоит из акций, потому что акции предлагают самый высокий доход в долгосрочной перспективе. Молодые инвесторы также имеют достаточно времени, чтобы выдержать колебания рынка и покрыть любые крупные убытки. Умеренный подход с временным горизонтом от 6 до 10 лет может иметь портфель акций-облигаций-наличных 60/30/10 процентов.

Перебалансирование – это функция управления счетом, которая автоматически поддерживает распределение ваших активов в соответствии с вашими последними инвестиционными выборами по распределению активов. Это позволяет людям контролировать уровень своего риска и минимизировать риск. Перебалансировка приносит различные классы активов.

Чтобы преуспеть в качестве инвестора, вы должны разработать и следовать своей собственной долгосрочной инвестиционной стратегии. Большинство долгосрочных инвесторов являются пассивными инвесторами. Они мудро игнорируют взлеты и падения фондового рынка и делового цикла и просто используют любую комбинацию из четырех безопасных и эффективных инвестиционных стратегий покупки и удержания, диверсификации портфеля, усреднения стоимости в долларах и распределения активов. Изменение баланса вашего портфеля не реже одного раза в год имеет решающее значение для успеха.

Создайте свой собственный инвестиционный план. Инвестиционный план – это объяснение вашей инвестиционной философии и вашей логики инвестирования для достижения конкретных финансовых целей.