

3.2. Несколько слов о самой эффективной стратегии инвестирования

Сейчас — это всегда самый неподходящий момент для начала инвестирования.

Бартон Биггс

В этом заключительном разделе я хотел бы ответить на вопрос, который мне задают чаще всего (особенно после того, как начался кризис): когда будет лучший момент для инвестирования? Ответ очень прост: этого не знает никто. Что же тогда делать? И на этот вопрос есть простой и проверенный временем ответ: инвестировать, используя самую эффективную стратегию — *стратегию усредненной стоимости*.

Три первых принципа инвестирования, изложенные в разделе 2.1 «Основные принципы инвестирования», посвящены этой стратегии. Скажу об этом еще несколько слов, потому что полностью уверен: стратегия усредненной стоимости — самая эффективная для 90% инвесторов.

Кто из вас продолжал инвестировать зимой и весной 2009 года, когда фондовые индексы достигли минимальных отметок? Я рекомендовал всем своим клиентам не останавливать инвестирование — пополнять свой портфель. Не все последовали моим рекомендациям — по разным причинам, но больше из-за страха. Те же, кто продолжал инвестировать, увидели результаты этой стратегии: покупки фондов по низкой цене позволили им не только вернуть потерянные ранее деньги, но и получить прибыль после тяжелого 2008 года.

Каковы должны быть ваши действия, если вы придерживаетесь стратегии усреднения?

1. Выключите телевизор и не слушайте аналитиков: их работа заключается в том, чтобы что-то говорить, но как они сами поступают, вы никогда не узнаете.

Один мой хороший товарищ никогда не рассказывал о своих инвестициях. Но однажды его все же прорвало, и он поведал мне, как потерял большую сумму. Этот состоятельный человек, имеющий дело с нефтью, положился на «опытных» аналитиков крупного зарубежного инвестиционного банка и по их рекомендации вложил деньги во что-то экзотическое (то ли в структурированные продукты, то ли в какие-то очень активно управляемые фонды). Что посоветовал ему аналитик? Как и все продавцы определенных продуктов, он разрекламировал свой «товар», убедив моего неискушенного друга, что тот хорошо заработает на этом. Но все получилось совсем не так, как прогнозировалось: мой знакомый потерял более 70% своего капитала. Аналитик только руками развел: «Кто мог подумать, что такое произойдет с этим банком?» У меня есть и собственный опыт. В конце 1990-х годов я активно пользовался рекомендациями аналитиков на фондовом рынке, потому что мне (как и многим) очень хотелось найти рецепт легкого обогащения: просто делать так, как говорит какой-нибудь умный человек, и наблюдать, как мой капитал растет значительно быстрее, чем рынок. Вскоре я понял, что таких чудес не бывает: либо приложи усилия и научись сам принимать решения по покупке акций, либо создай свой сбалансированный инвестиционный портфель и забудь о сверхдоходах от инвестирования.

2. Инвестируйте регулярно согласно своему инвестиционному плану. По моему мнению, лучше всего инвестировать ежеквартально, хотя это зависит от инвестиционных сумм. Это одна сторона стратегии усреднения, так как, применяя ее, вы покупаете фонды по разной цене, усредняя таким образом цену покупки активов. О том, куда инвестировать эти плановые деньги, вы узнаете из следующего пункта.
3. Постоянно поддерживайте структуру своего портфеля по рыночному и валютному риску. Такое усреднение стоимости активов приводит к тому, что портфель оказывается действительно эффективным. Фактически самым действенным является почти механическое инвестирование. Например, анализируя рынок ценных бумаг, вы сами могли прийти к выводу, что консервативные фонды облигаций нужно продавать, поскольку они очень сильно выросли к концу 2010 года и потенциал их роста исчерпан по причине того, что

процентные ставки центральных банков (ставки рефинансирования) находятся на минимальных уровнях. Между тем именно эти ставки влияют на цены облигаций. Но даже если вы не можете прийти к такому выводу, так как не следите за рынком, стратегия усреднения диктует вам то же самое: продайте часть консервативных фондов и купите агрессивные — те, что упали глубже всех. Если вы сможете осуществлять эту операцию восстановления структуры своего портфеля один-два раза в год (хотя, с моей точки зрения, и одного раза в год вполне достаточно), то ваш портфель наверняка станет эффективным и будет работать лучше рынка.

То же касается и валютной составляющей вашего портфеля: если доли валют в портфеле изменились, приведите их к начальному состоянию. Как видите, все не так сложно, как может показаться и как вам об этом рассказывают аналитики и консультанты.

Наглядным примером стратегии усреднения может послужить покупка помидоров. Из *табл. 20* вы увидите, что стоимость 1 кг помидоров в разные периоды года различна и составляет от \$0,35 летом до \$3,5 зимой. Если покупать регулярно по 1 кг помидоров (весной, летом, осенью и зимой), то вы заплатите за 4 кг купленных помидоров \$7. Если же эти \$7 разделить на 4 и покупать в каждый сезон помидоры на определенную сумму ($\$7 : 4 = \$1,75$), то вы купите не 4 кг, а 8 кг помидоров!

Табл. 20. Пример стратегии усреднения

Время года	Покупка одинакового количества помидоров по разной цене	Покупка разного количества помидоров на одинаковую сумму
Весна	1 кг = \$1,75	\$1,75 = 1 кг
Лето	1 кг = \$0,35	\$1,75 = 5 кг
Осень	1 кг = \$1,4	\$1,75 = 1,5 кг
Зима	1 кг = \$3,5	\$1,75 = 0,5 кг
	Итого 4 кг = \$7	\$7 = 8 кг

Такая стратегия рекомендуется всем инвесторам, потому что никто, даже самые опытные из них, не может знать наверняка, как изменятся цены на тот или иной товар (актив) завтра. При разработке личных планов для наших клиентов мы всегда применяем такую же стратегию — рекомендуем инвестировать регулярно и планомерно (ежемесячно, ежеквартально, ежегодно). Того же и вам желаем!