

# Искусство (не)продажи

1 июня 2024 г

Независимый инвестиционный советник

Алексей Денисов

тел +7 9272 117127

email: [mail@denisov.blog](mailto:mail@denisov.blog)

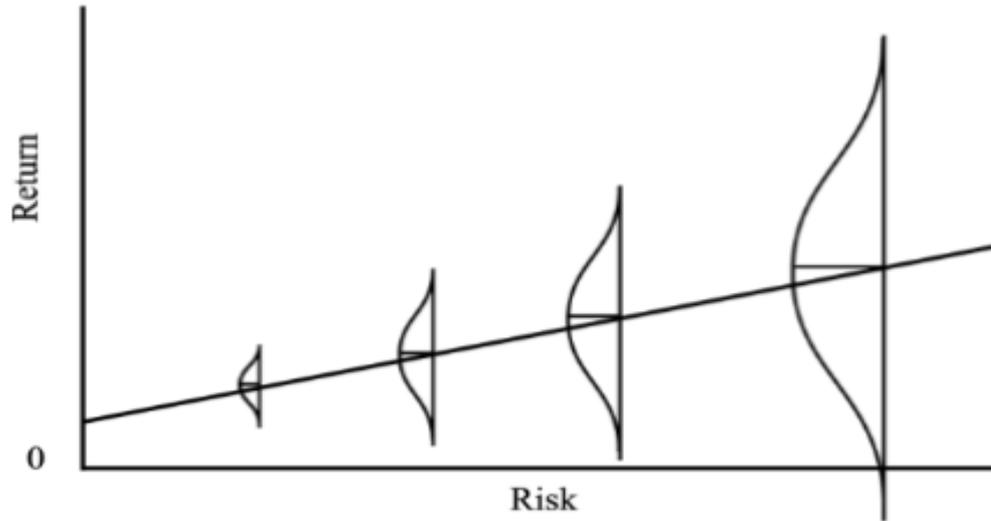
<https://denisov.blog/>

# Личный инвестиционный портфель

- широко диверсифицированные через индексные фонды
- частые спекулятивные сделки на новостях и тех.анализе
- концентрированные портфели в отдельных эмитентах

# Ожидаемая доходность актива

Howard Marks, "Risk Revisited" 2014



# Правильная покупка

- Правильная покупка принесет вам мало пользы, если вы не будете держать.
- Но упорство удержания принесет вам мало пользы — и может принести вам большой вред, — если вы не сделали правильную покупку.

Получить Чек-лист для оценки бизнеса по запросу в почту : **mail@denisov.blog**

# Чем вы владеете?

- Ваш список инвестиций похож на музей или склад?
- Почему вы владеете именно этой инвестицией и какие у вас ожидания от нее?

Получить Чек-лист для оценки бизнеса по запросу в почту : **mail@denisov.blog**

# Копейка которая удваивается каждый день

Что бы вы предпочли ?:

- А) 1 миллион рублей в месяц (31 день) или копейка, которая удваивается каждый день в течение 31 дня?**
- Б) 2 миллиона рублей в месяц по сравнению с удвоением копейки ?**
- С) 5 миллионов рублей?**

Это сложный вопрос для вас? В чате проголосуйте за выбор , выбрав букву

Дадим вам подсказку.....

# Копейка которая удваивается каждый день

Копейка, которая удваивается каждый день, будет стоить:

- 0,16 рублей в 5-й день
- 5,12 рублей в 10-й день
- 5 242,88 рублей в 20-й день

Возможно, вы знаете, что копейка, удвоенная 31 раз, будет стоить больше 1 миллиона рублей

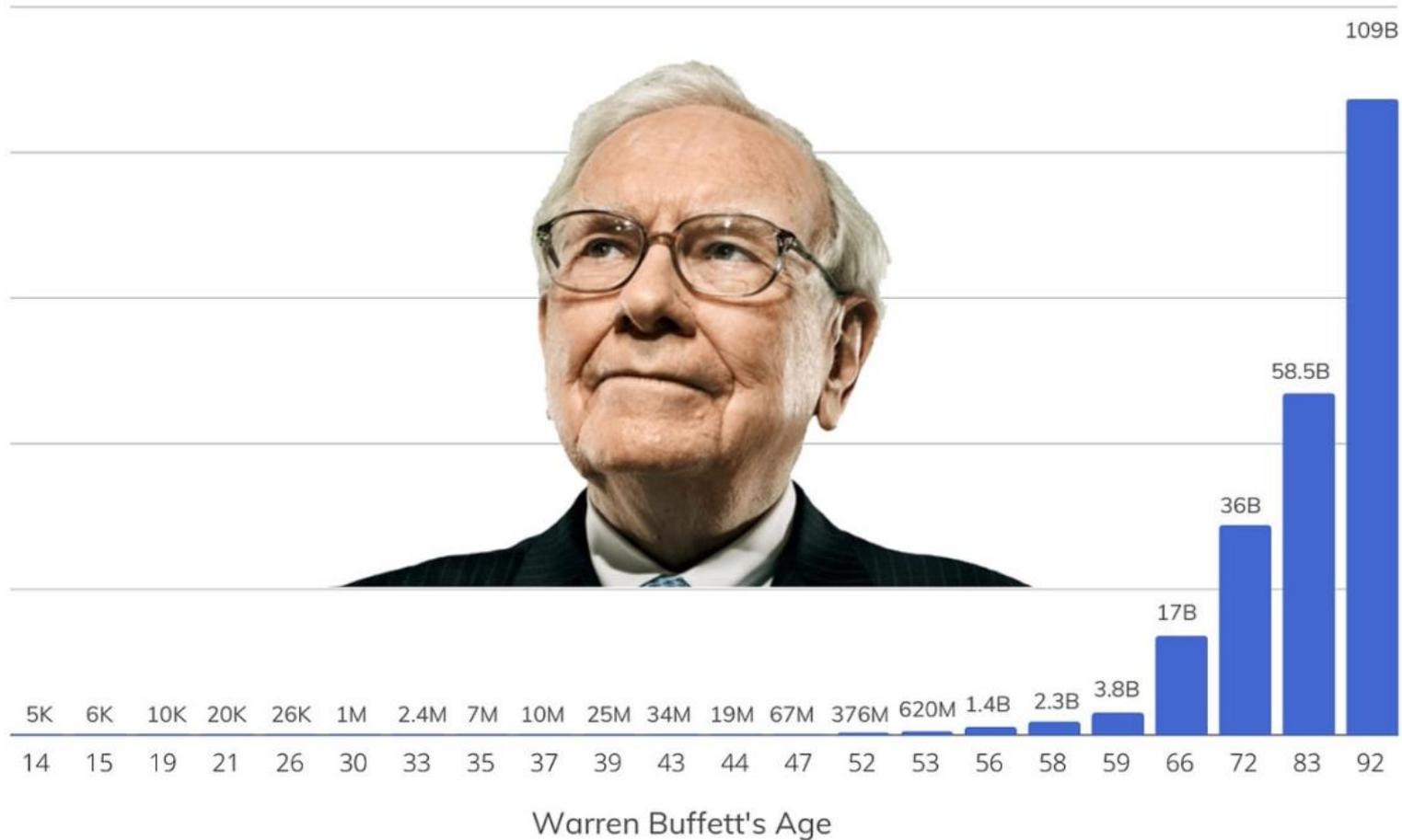
# Копейка которая удваивается каждый день

- 28-й день стоимость копейки возрастет до 1 342 177,28 рублей  
Это время удержания когда превысит 1 миллион рублей  
и.....
- 31 раз удвоение копейки составит более 10,7 миллионов рублей

# Расчет удвоения копейки 31 раз

день	стоимость	день	стоимость	день	стоимость
1	0,01 ₽	12	20,48 ₽	22	20 971,52 ₽
2	0,02 ₽	13	40,96 ₽	23	41 943,04 ₽
3	0,04 ₽	14	81,92 ₽	24	83 886,08 ₽
4	0,08 ₽	15	163,84 ₽	<b>25</b>	<b><u>167 772,16 ₽</u></b>
<b>5</b>	<b><u>0,16 ₽</u></b>	16	327,68 ₽	26	335 544,32 ₽
6	0,32 ₽	17	655,36 ₽	<b>27</b>	<b><u>671 088,64 ₽</u></b>
7	0,64 ₽	18	1 310,72 ₽	28	1 342 177,28 ₽
8	1,28 ₽	19	2 621,44 ₽	29	2 684 354,56 ₽
9	2,56 ₽	<b>20</b>	<b><u>5 242,88 ₽</u></b>	30	5 368 709,12 ₽
<b>10</b>	<b><u>5,12 ₽</u></b>	21	10 485,76 ₽	<b>31</b>	<b><u>10 737 418,24 ₽</u></b>
11	10,24 ₽				

# Net Worth of **WARREN BUFFETT**



## **Время является фундаментальным компонентом успеха инвестирования**

***“В долгосрочной перспективе акции вряд ли принесут доход намного лучше, чем бизнес, который лежит в их основе. Если бизнес зарабатывает 6 % на капитал в течение 40 лет, и вы держите его в течение этих 40 лет, вы не сможете получить доходность, отличную от 6 %, даже если вы изначально купили его с огромной скидкой. И наоборот, если бизнес зарабатывает 18 % на капитал в течение 20 или 30 лет, даже если вы заплатите за него дорогую цену, в итоге вы получите чертовски хороший результат”.***

***#ЧарлиМангер (1994), выступление в Университете Южной Калифорнии***

# Широкая и длинная “взлетно-посадочная полоса”

## Общая формула для расчета сложных процентов

---

$$FV = PV * (1 + r)^n$$

FV – будущая сумма

r – процентная ставка

PV – начальная сумма

n – количество периодов

акции могут вырасти в 100 раз, если

прибыль вырастет в 25 раз,

а P/E вырастет в 4 раза  
(25\*4=100)

# Причины по которым продаем часть 1

1. политика и экономика (нет)
2. цены на рынке выше внутренней стоимости (нет)
3. цены достигли целевой оценки (нет)

Получить Чек-лист для оценки бизнеса по запросу в почту : **mail@denisov.blog**

## Причины по которым продаем часть 2

4. бизнес не растет со скоростью выше среднего по отрасли или общего рынка (да)
5. конкурентное преимущество было ослаблено, изменения движущих сил в отрасли (Да)
6. произошли неблагоприятные изменения в управлении бизнесом, менеджмент относится к акционерам не как к партнерам (Да)

Получить Чек-лист для оценки бизнеса по запросу в почту : **mail@denisov.blog**

## Причины по которым продаем часть 3

- 7. инвестирование в более лучший бизнес (да)
- 8. совершили ошибку в выборе эмитента или акция больше не соответствует вашим инвестиционным критериям (да)
- 9. плохие новости в СМИ (нет)

Получить Чек-лист для оценки бизнеса по запросу в почту : **mail@denisov.blog**

## Причины по которым продаем часть 4

- 10. квартальные отчеты о прибыли, СМИ и понижение рейтингов (нет)
- 11. мои акции не растут, а другие растут (нет)
- 12. проведение ребалансировки портфеля (да)

Получить Чек-лист для оценки бизнеса по запросу в почту : **mail@denisov.blog**

# Причины по которым продаем часть 5

13. неправильно рассчитана доля(%) от капитала для инвестиции в эмитента (да)

Получить Чек-лист для оценки бизнеса по запросу в почту : **mail@denisov.blog**

## Доля Мертона

$$k(\%) = \frac{R_A - R_f}{j \cdot \sigma_A^2}$$

$j$  - это коэф. неприятия риска (от 1 ..до 4)

$R_A - R_f$  -это премия за риск

Получить Чек-лист для оценки бизнеса по запросу в почту : [mail@denisov.blog](mailto:mail@denisov.blog)

# Независимый инвестиционный советник

Алексей Денисов

Тел +7 9272117127

email: [mail@denisov.blog](mailto:mail@denisov.blog)

Блог : <https://memos.denisov.blog/>

Сайт <https://denisov.blog/>