

Как построить свою стратегию инвестирования в кризис, основываясь на статистике и здравом смысле?



Хорошие инвестиции

- 50% — психология,
- 48% — знание истории,
- 2% — финансовые операции

Великолепные инвестиции

- 40% — навыки,
- 20% — удача,
- 40% — невозможность отличить одно от другого

Плохие инвестиции

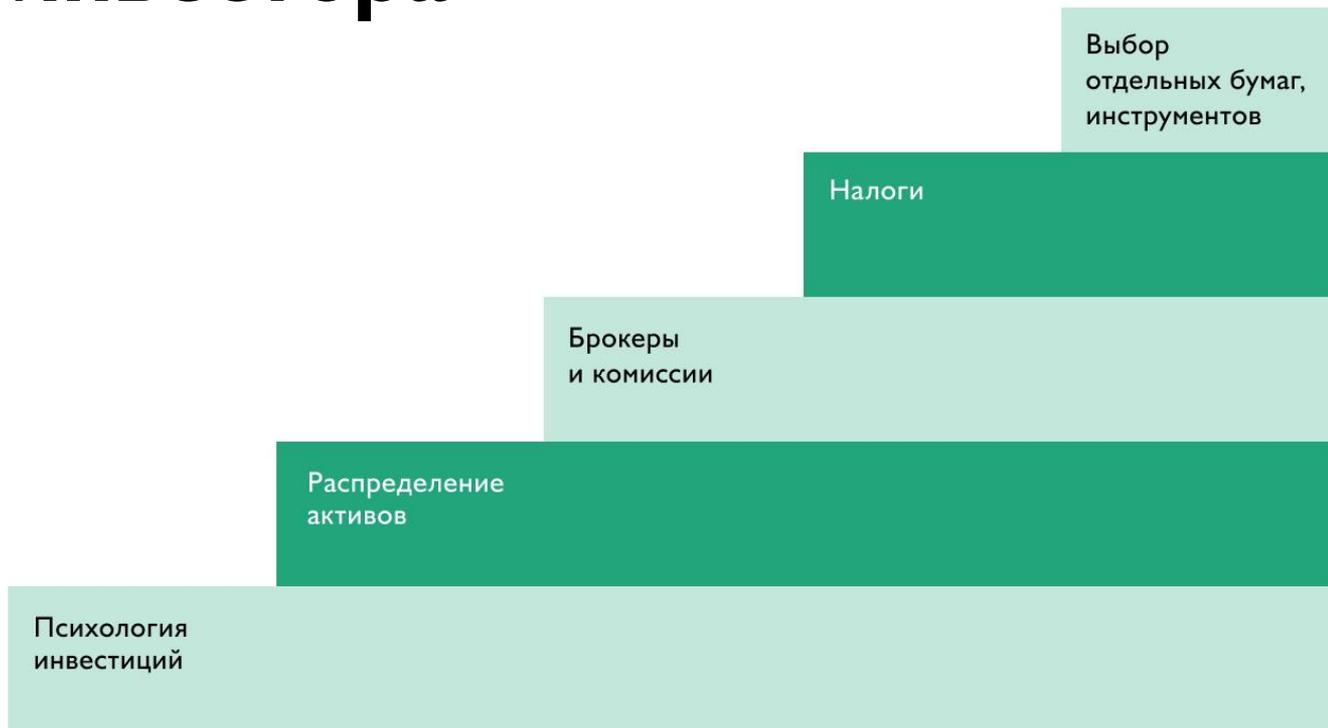
- 40% — самоуверенность,
- 40% — комиссии,
- 20% — отрицание предыдущего

Меня зовут Дмитрий Толстяков

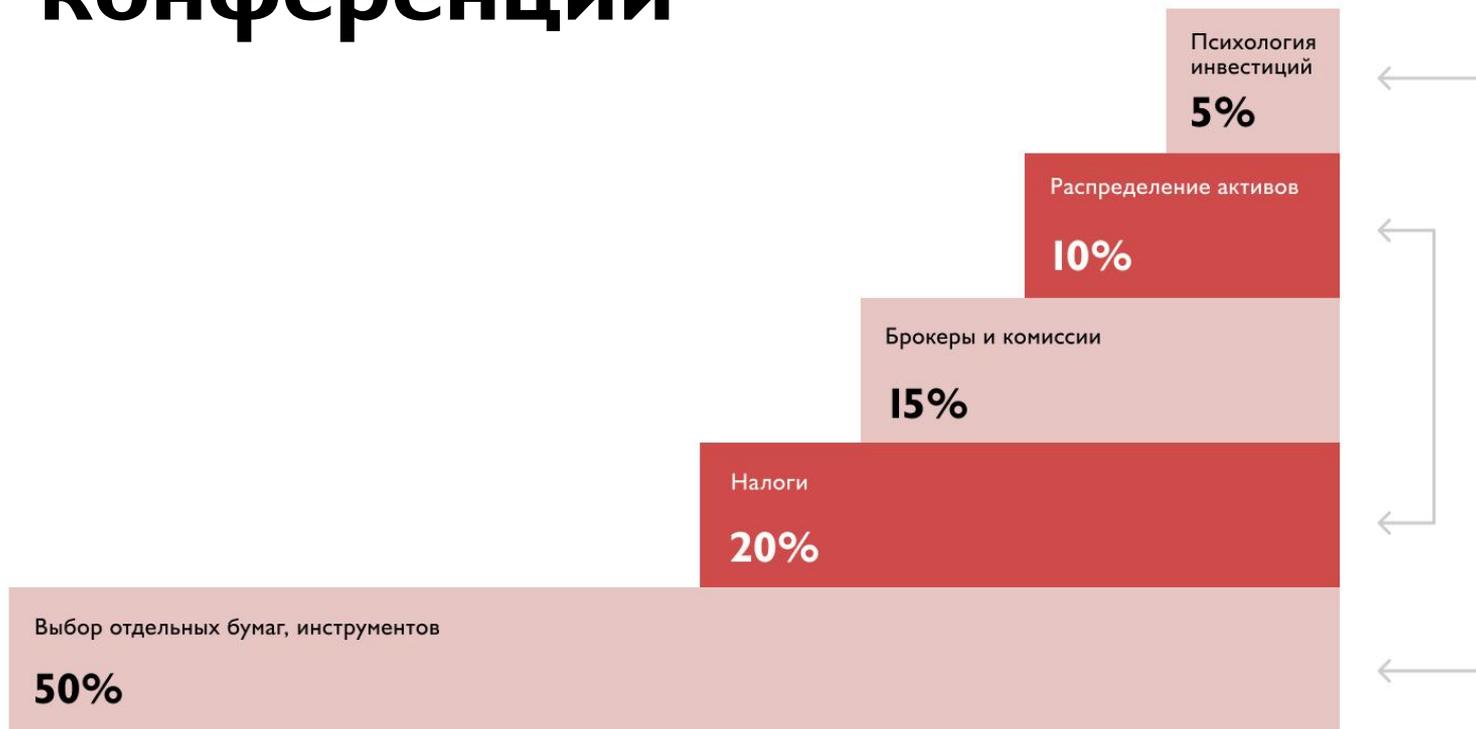
- Преподаватель
Школы Безопасных Инвестиций «FIN-RA»
- Лучшая онлайн-школа по инвестициям
в России, победитель Private Money Award 2019
- Победитель Всероссийского Конкурса
«Финансовый Советник года 2019» (Амикс)
- Специалист международных экономических
отношений, выпускник Университета
Экономики и Финансов
- Более 100.000 выпускников марафона «Я-инвестор»



Лестница внимания разумного инвестора



Что обсуждают на 90% конференций



7 принципов психологической опоры для **ХОРОШИХ** инвестиций в кризис и без разницы когда

Версия Д. Толстякова



**I. Рынки растут и рынки
падают, мы не можем
предсказывать будущее**

И вот почему...

Обобщённый принцип неопределённости [[править](#) | [править код](#)]

Принцип неопределённости не относится только к координате и импульсу (как он был впервые предложен Гейзенбергом). В своей общей форме он применим к каждой паре *сопряжённых переменных*. В общем случае, и в отличие от случая координаты и импульса, обсуждённого выше, нижняя граница произведения «неопределённостей» двух сопряжённых переменных зависит от состояния системы. Принцип неопределённости становится тогда теоремой в теории операторов, которая будет приведена далее.

Теорема. Для любых [самосопряжённых операторов](#): $A: H \rightarrow H$ и $B: H \rightarrow H$, и любого элемента x из H , такого, что ABx и BAx оба определены (то есть, в частности, Ax и Bx также определены), имеем:

$$\langle x|AB|x\rangle\langle x|BA|x\rangle = |\langle Bx|Ax\rangle|^2 \leq |\langle Ax|Ax\rangle| |\langle Bx|Bx\rangle| = \|Ax\|^2 \|Bx\|^2$$

Это прямое следствие [неравенства Коши — Буняковского](#).

Следовательно, верна следующая общая форма **принципа неопределённости**, впервые выведенная в 1930 г. Говардом Перси Робертсоном и (независимо) Эрвином Шрёдингером:

$$\frac{1}{4} |\langle x|AB - BA|x\rangle|^2 \leq \|Ax\|^2 \|Bx\|^2.$$

Это неравенство называют *соотношением Робертсона — Шрёдингера*.

Оператор $AB - BA$ называют [коммутатором](#) A и B и обозначают как $[A, B]$. Он определён для тех x , для которых определены оба ABx и BAx .

Из соотношения Робертсона — Шрёдингера немедленно следует **соотношение неопределённости Гейзенберга**:

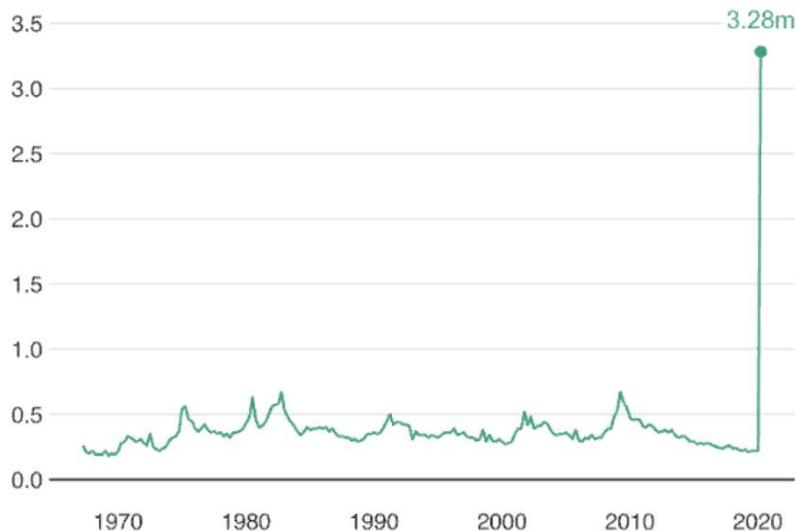
А. США: рецессии не предвидится

Кто так считает?

Федеральный резервный банк Кливленда,
новостное агентство Bloomberg,
инвестиционный банк Goldmans Sachs

Historic surge in US unemployment benefits

More than 3 million people file claims as coronavirus hits



Source: US Bureau of Labor Statistics

Б. Центробанки: понижения ставок ждать не стоит

Кто так считает?

Инвестиционный банк Morgan Stanley.

Почему?

В 2019 году центральные банки активно понижали процентные ставки. В 2020-м году для поддержания инфляции и экономического роста регуляторы сосредоточатся в большей степени на бюджетной, а не денежно-кредитной политике

ФРС

с 30.10. 2019 — 1,75%

с 03.03.2020 — 1.25%

с 16.03.2020 — 0.25%

ЦБ РФ

с 6,25% до 5,5%

В. Нефть: Brent опустится до 60\$ за баррель

Кто так считает?

Минэнерго США, консалтинговая компания McKinsey & Company,

Международное энергетическое агентство

NO comments!



Итак, если парни из Goldman Sachs не смогли ничего предсказать, то мы точно сможем?

*Будущее — вкус не портит мне,
Мне дрожать за будущее лень,
Думать каждый день о черном дне —
Значит делать черным каждый день.*

Ваше поведение:

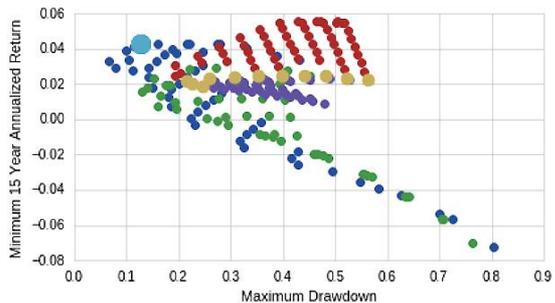
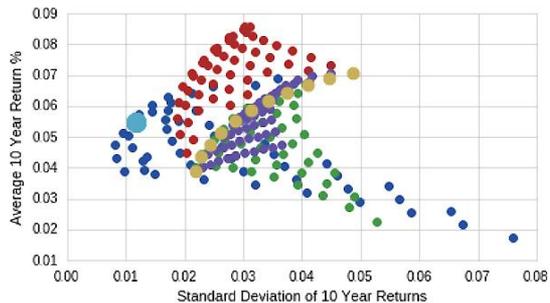
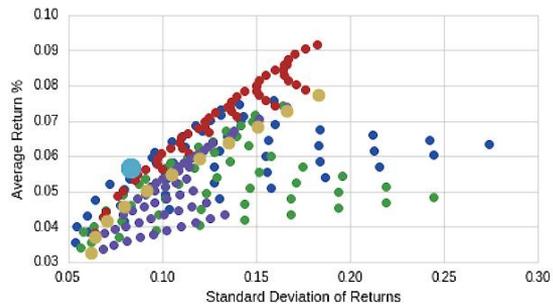
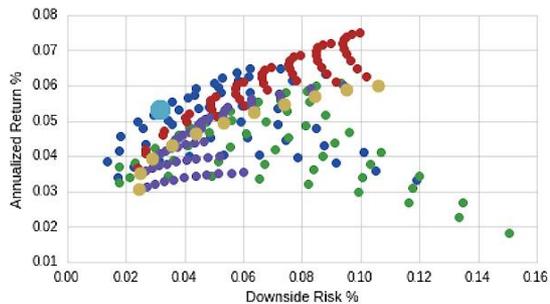
не беспокоиться

и влиять на влиябельное

2. Наилучшая гарантия разумного инвестора от рисков — не отступление, а разнообразие

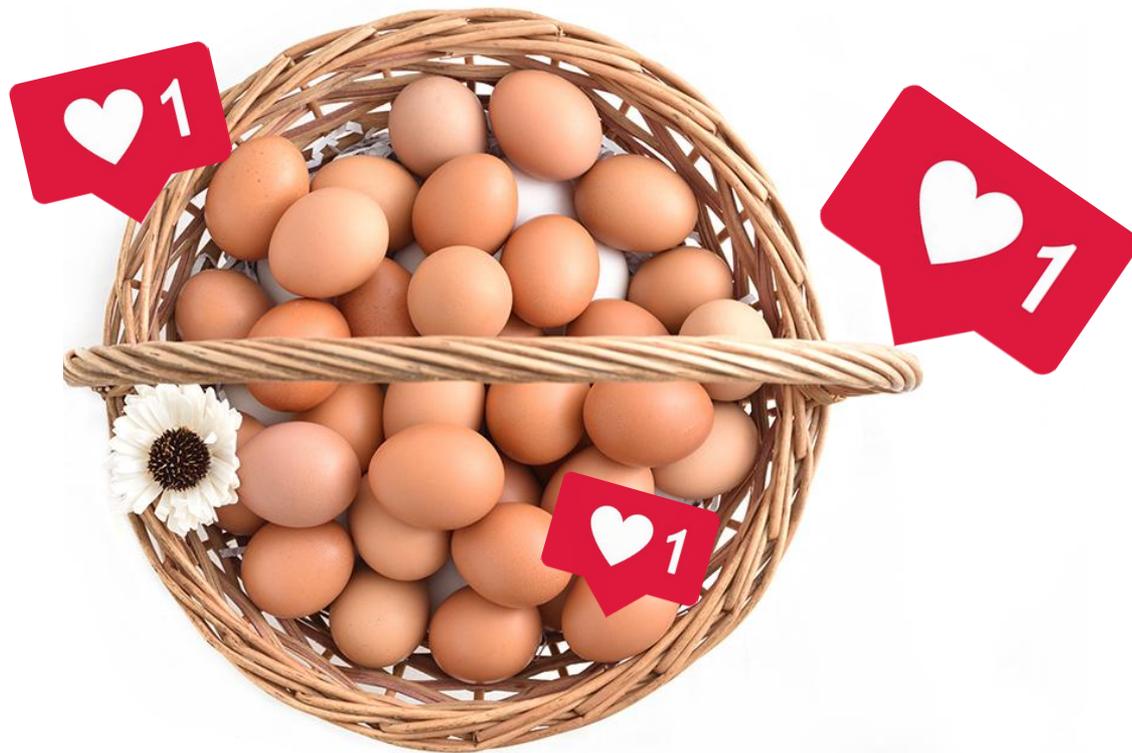
И вот почему...

Картинка для технарей



- Gold Mix
- Commodities Mix
- REIT Mix
- Long Treasuries Mix
- Stocks/Bonds
- Best

Картинка для Instagram

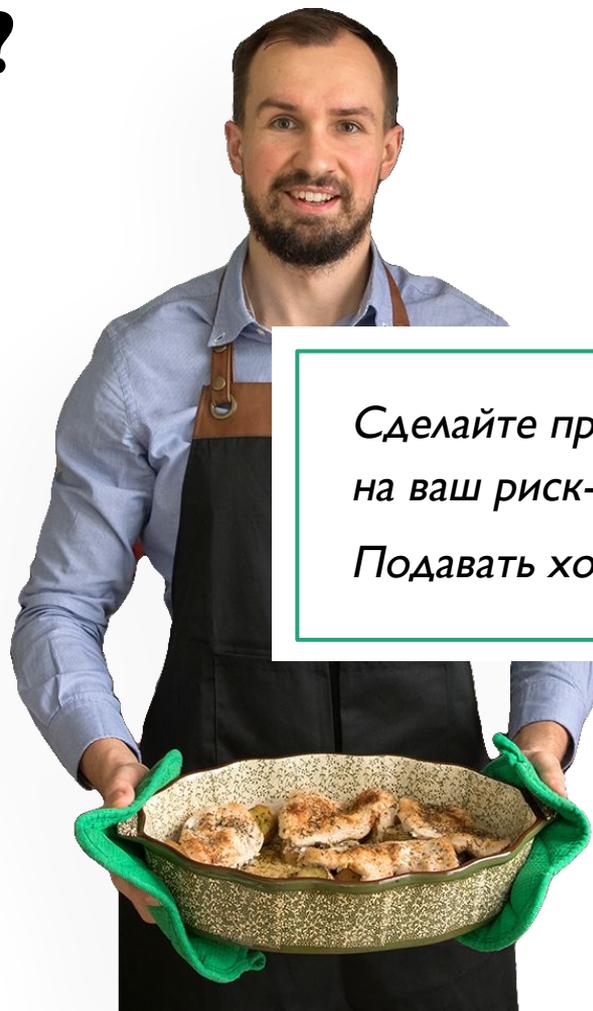


Разнообразие в чем?

1. Классах активов
2. Странах происхождения капитала
3. Валютах
4. Типов посредников
5. *Для активных ребят

Ваше поведение:

Купите диверсификационную страховку и забудьте о тревоге



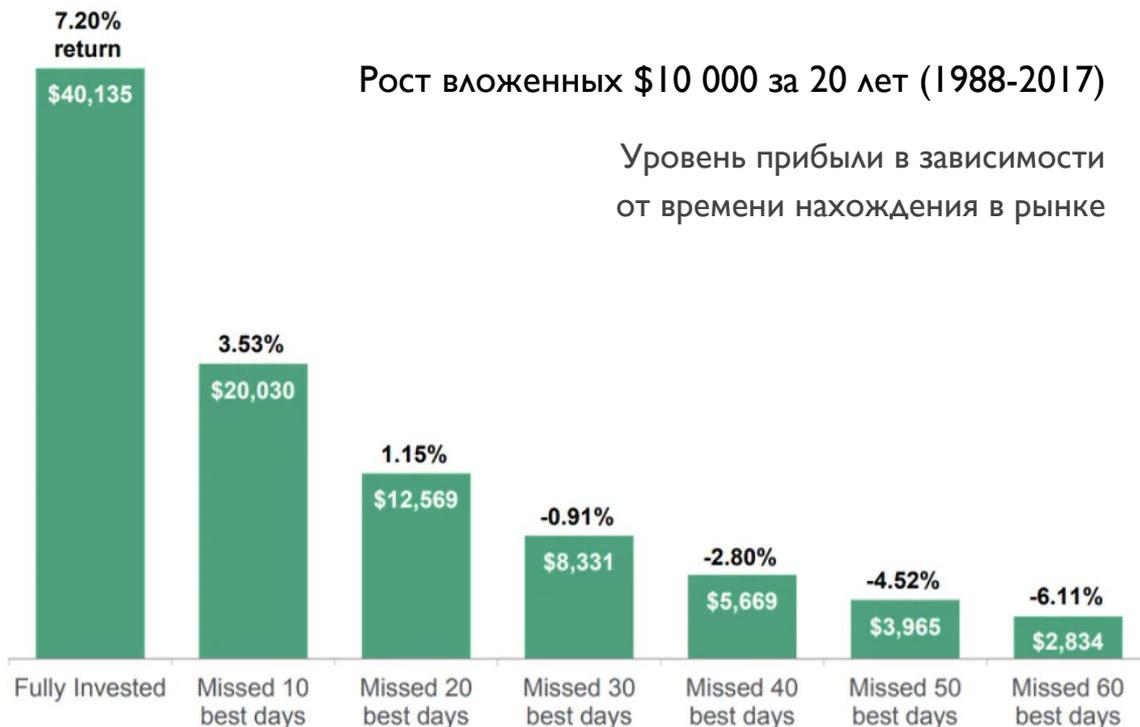
*Сделайте приправку
на ваш риск-профиль.
Подавать холодным.*

3. Самый лучший день для старта в инвестициях — сегодня

*Самый лучший день, наступил вчера.
Ехать было лень, пробыл до утра.*

Григорий Лепс

Доходность индекса S&P 500



Самые удачные дни наступали практически сразу после просадки на рынке

Ваше поведение:

Расслабиться
и находиться в рынке
вне зависимости
от ситуации на рынке

4. Отдайте предпочтение распределению активов вместо выбора отдельных бумаг



Исследование от Vanguard «The Asset Allocation Debate: Provocative Questions, Enduring Realities»

Сыграем?

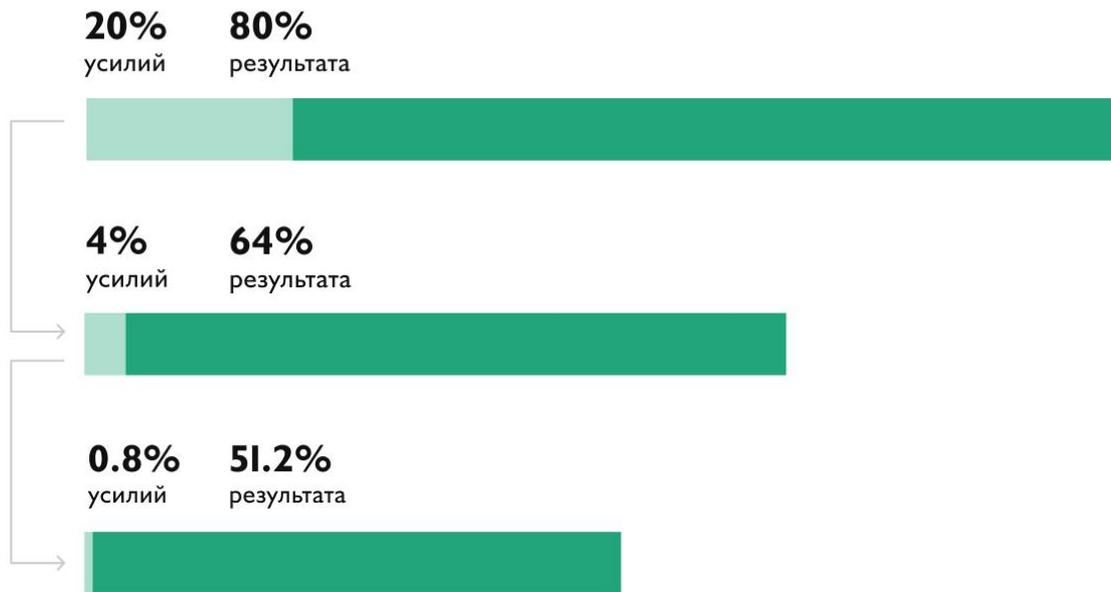
Анализ фактической доходности американских акций, проведенный профессором Бессембиндером по данным американского фондового рынка с 1926 года, показал, что практически весь прирост стоимости на этом рынке был обеспечен всего 4% акций.

Причем почти половина прироста пришлась всего лишь на 50 акций более чем из 10 000. А долгосрочная доходность остальных 96% акций была ниже доходности депозитов.

То есть шанс угадать акцию-звезду сравним с шансом угадать конкретное число в казино



Если применить принцип Парето для принципа Парето



Ваше поведение:

Не занимайтесь постоянным обсуждением отдельных бумаг — это не принесет значимого результата

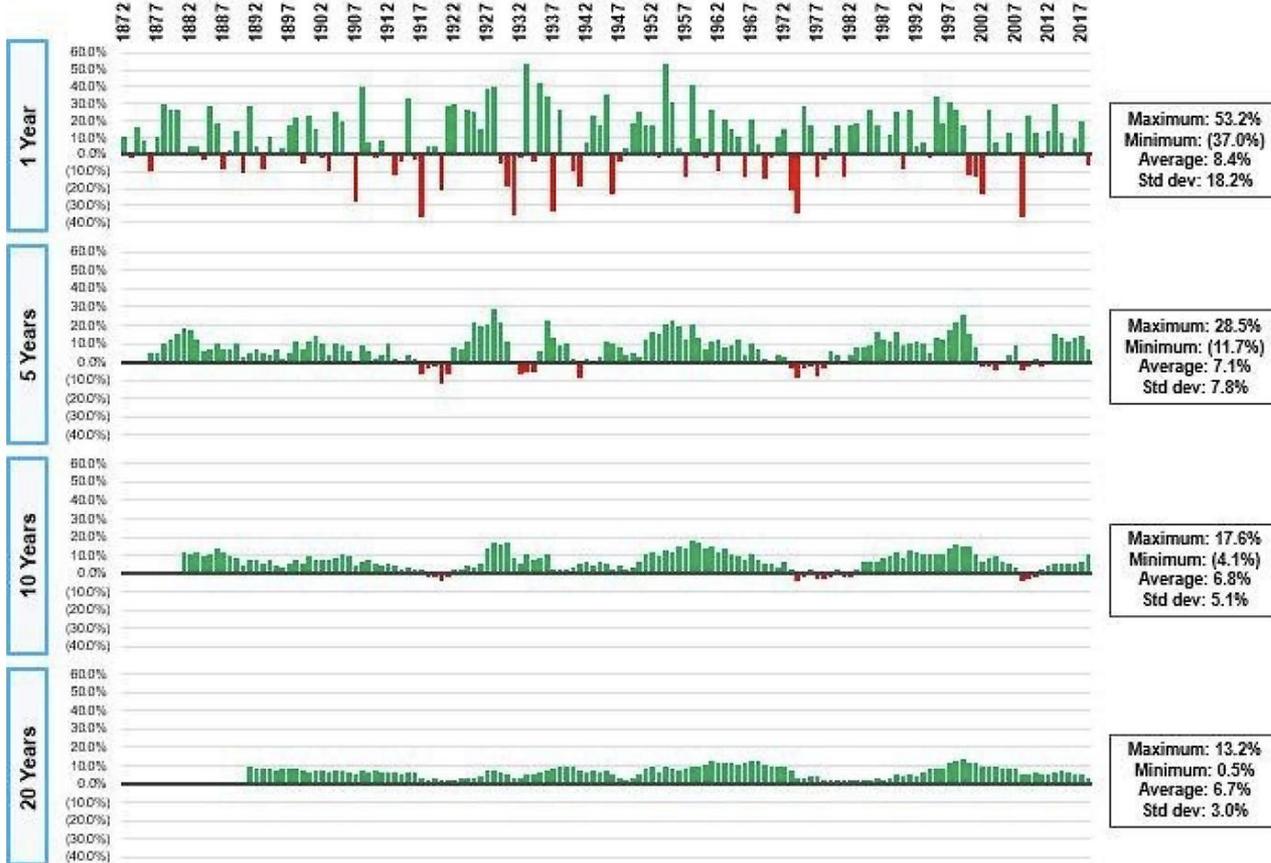
5. Долготерпеливый лучше храброго

Роберт Шиллер проанализировал данные по биржевым котировкам на американском рынке за 150 лет и показал, что увеличивая горизонт инвестирования с 1 года до 10 лет, инвестор повышает вероятность получить доход в конце срока с 68% до 92%, при этом его риск снижается в шесть раз.

При горизонте в 20 лет риск инвестиций в акции становится близок к риску облигаций.

U.S. Stock Market Annualized Returns -- 1872 to 2018

1 / 5 / 10 / 20 Year Rolling Periods



Data reflects real total returns (i.e., including the re-investment of dividends and adjusted for inflation)

*Сдержанное
ожидание
благоприятных
результатов
в христианстве входит
в число «Семи
добродетелей».*

Ваше поведение:
Развивайте терпение

6. Регулярность важнее интенсивности

- Сделайте для себя День Инвестора — 1 раз в месяц
- Если вы составили портфель из ETF, не надо постоянно там что-то менять и дергаться
- Проверяйте состояние своего инвестиционного портфеля как можно реже и по заранее спланированному графику
- Подготовьте инвестиционную декларацию или инвестиционный план (investment policy statement)
- Старайтесь сберегать и инвестировать побольше денег, снизить издержки, оптимизировать налоги



Ваше поведение:

Инвестируйте скучно и методично

7. Не превращайтесь в кашея. Начните использовать свой капитал

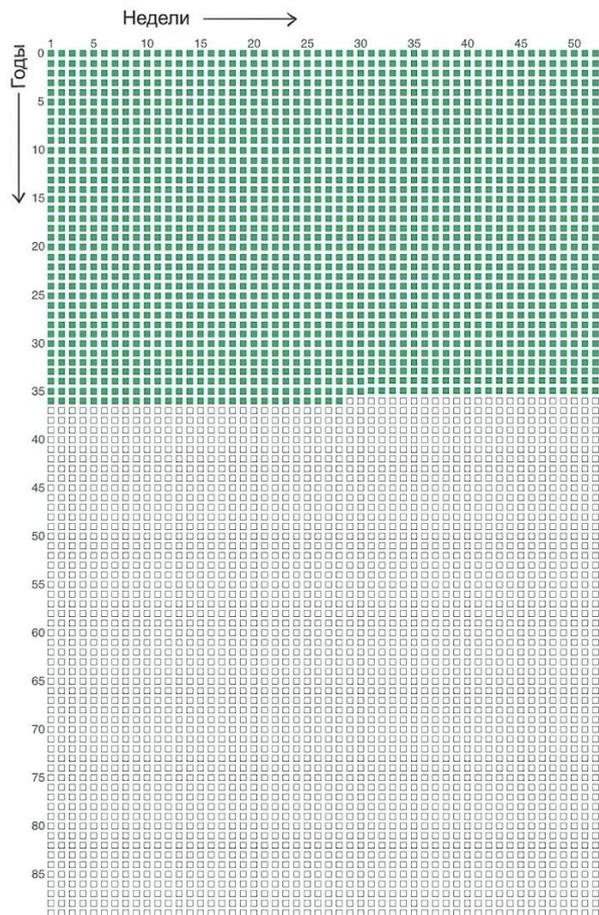
Наследники подавляющего большинства миллионеров уже во втором поколении зачастую тратят все накопления своих богатых родственников.

Об этом говорится в исследовании консалтинговой компании Williams Group



Источник: бизнес-школа Сколково

90 лет жизни в неделях



Ваше поведение:
Получайте радость
от свободы выбора
и используйте правило
4% на стадии «потребления»
капитала

Вредные советы, чтобы испортить себе путешествие

1. Постоянно проверяйте свой брокерский терминал: а вдруг что упало?
2. Срочно продавайте ETF после аналитического отчета от брокера о второй волне
3. Вложите квартиру в одни только акции Газпрома
4. Откройте шорт против Теслы
5. После заседания ФРС меняйте распределение активов в портфеле
6. Ждите дна, чтобы докупиться
7. Всем говорите об огромном госдолге США, чтобы ваши знакомые держали рубли дома

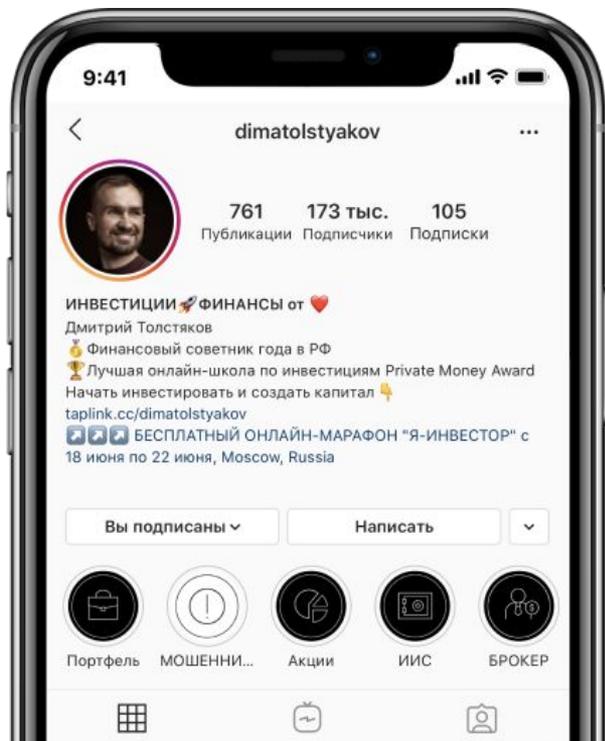
Резюме

- Не беспокойтесь и влияйте на то, что можете
- Купите диверсификационную страховку и забудьте о тревоге
- Расслабьтесь и находитесь в рынке вне зависимости от «кризиса»
- Не занимайтесь обсуждением отдельных ценных бумаг
- Развивайте терпение
- Инвестируйте скучно и методично
- Получите кайф от использования ваших денег



Кто занимается духовными практиками?

Подписывайтесь —
@dimatolstyakov



Школа Безопасных
Инвестиций FIN-RA 2020
fin-ra.ru

Лицензия на предоставление
образовательных услуг
№ 2676 от 20 января 2017