

Ошибки инвесторов

Пожалуй, не найдется инвестора, все вложения которого были бы удачны. И это нормально. Удачливого инвестора отличает не отсутствие ошибок, а достигнутый, несмотря на них, положительный результат. И все же многих ошибок можно избежать. Помочь в этом может анализ основных типов инвесторов и промахов, которые они допускают. Ведь лучше учиться на чужих ошибках. В данном случае это еще и гораздо дешевле.

Начнем с “кладоискателя”. Он хочет найти такой вариант вложения денег, который бы позволил ему достаточно быстро получить большую прибыль. Как правило, речь идет о доходности 50–100% и выше. “Кладоискатель” готов рассматривать любые такие варианты, но очень неохотно идет на обсуждение высокого риска, который обычно связан с подобными проектами. Ведь, по его мнению, риска здесь быть не должно, ну разве что “совсем немного”. На цивилизованном же фондовом рынке вероятность того, что “кладоискатель” окажется удачным инвестором, не намного больше вероятности найти настоящий клад. Вложения на фондовом рынке “кладоискателям” противопоказаны.

На 2-е место по частоте ошибок я бы поставил “оптимиста”. Обычно это достаточно образованный человек, осведомленный о том, что в развитых странах многие вкладывают средства в облигации, акции, инвестиционные фонды.

Поэтому “оптимист” готов без оглядки делать то же самое, что и его западный коллега. В этом кроется большая ошибка.

Никто не гарантирует инвестору, что даже на цивилизованном рынке его деньги принесут доход и не будут потеряны. Начинающему инвестору лучше всего “входить в воду” постепенно. Я обычно рекомендую “оптимистам” не торопиться и вначале попробовать вложить деньги в малорискованные и гарантированные продукты и лишь затем переходить к более доходным и более рискованным инструментам.

Прямая противоположность “оптимиста” – “пессимист”. У него фондовый рынок ассоциируется исключительно с потерями, крахом, падением котировок, разоренными инвесторами. Поэтому он и слышать не хочет ни о чем подобном. Деньги “пессимиста”, как правило, размещены на банковских депозитах, вложены в недвижимость и бизнес. Ошибка здесь заключается в том, что в структуре личного капитала “пессимиста” полностью отсутствуют инструменты фондового рынка. Это делает его капитал в долгосрочном плане менее устойчивым и защищенным от рисков, связанных с низкой доходностью банковских депозитов, возможным падением цен на недвижимость или ее ликвидности. Наконец, не стоит исключать и проблемы с бизнесом – от них никто не застрахован. Переубедить “пессимиста” чрезвычайно сложно. В моей практике это удавалось сделать только двумя путями: на примере удачных инвестиций хорошего знакомого “пессимиста”, например его партнера по бизнесу, или попыткой вложения небольшой суммы – если она в короткие сроки принесла ощутимый доход.

Особое место занимает “доверитель”. Его особенностью является стремление доверить управление своими деньгами известной финансовой компании или банку. Главное – чтобы имя компании, которая управляет деньгами “доверителя”, было так же известно и престижно, как, например, Porsche, Rolls-Royce, Mercedes и др. Но хороший финансовый бренд не всегда синоним большого дохода. Многие зависят от правильной постановки задачи, ситуации на рынке, используемых инструментов и многих других факторов.

Следующий тип инвестора – “неудачник”. Однажды вложив свои деньги на фондовом рынке, он быстро теряет их, после чего уходит с рынка (возможно, навсегда). Чаще всего “неудачник” решает вложить свои деньги в период расцвета фондового рынка, когда цены максимально близки к пику. Затем происходит неизбежное: рынок падает, и “неудачник” несет потери. Ошибка “неудачника” очень тяжело поддается исправлению. Такому инвестору вкладывать деньги нужно исключительно с помощью профессионала, который подскажет, когда и как это лучше сделать. Кроме того, ему нужен кто-то, кто объяснит, что первый блин часто выходит комом.

В последние годы в связи с упрощением доступа частных инвесторов на фондовый рынок – не только российский, но и зарубежный – резко возросло число “игроков”. Многочисленные интернет-брокеры позволяют вкладывать деньги, например, на нью-йоркской бирже, сидя за компьютером на

своей кухне в Москве. Слабое место “игрока” – азарт. К “игроку” следует относиться нормально, но при одном условии: он изначально четко определил сумму, которую может болезненно потерять, и вкладывает на бирже только эти деньги. Иначе после нескольких удачных сделок он попытается увеличить ставки и сыграть на существенную часть своего капитала. Это может закончиться плачевно. Избежать ошибки “игрока” можно, только ограничив сумму вложений, не увеличивая ее, каким бы заманчивым и надежным ни казался заработок.

Каким же должен быть “идеальный” инвестор? На мой взгляд, он должен быть на 10% “кладоискателем” – это отражает нормальное стремление человека к максимальной выгоде. На 20% в “идеальном” инвесторе должен присутствовать “пессимист”, напоминая ему о рисках. Около 15% в этой модели я бы отдал “доверителю”. Столько же, 15%, в “идеальном” инвесторе должно быть от “неудачника”, который будет напоминать, что работа на фондовом рынке требует терпения и участия профессионалов. И, конечно, нужно быть “оптимистом” – скажем, на 30–40% – и верить в то, что твой план вложений эффективен и обязательно принесет желаемый доход. Если у “идеального” инвестора есть время быть “игроком”, то это здорово, но не более чем на 5–10%.

Конечно, описанные типы инвесторов достаточно условны. Но вот потери, которые могут принести описанные ошибки, очень даже реальны. Постарайтесь их избежать.

Исаак Беккер,
финансовый консультант
FCP (Financial Management) Ltd

