

# Загадочная история Бенджамина Грэхема



# Летучка

1. В каких сферах действовали (действуют) Ротшильды?
2. Каковы уроки Ротшильдов?
3. Сферы действия Рокфеллеров?
4. Как эти семьи сейчас взаимодействуют и какое оказали влияние на финансовое развитие мира?



# Ваши вопросы наши ответы!



# Стратегия

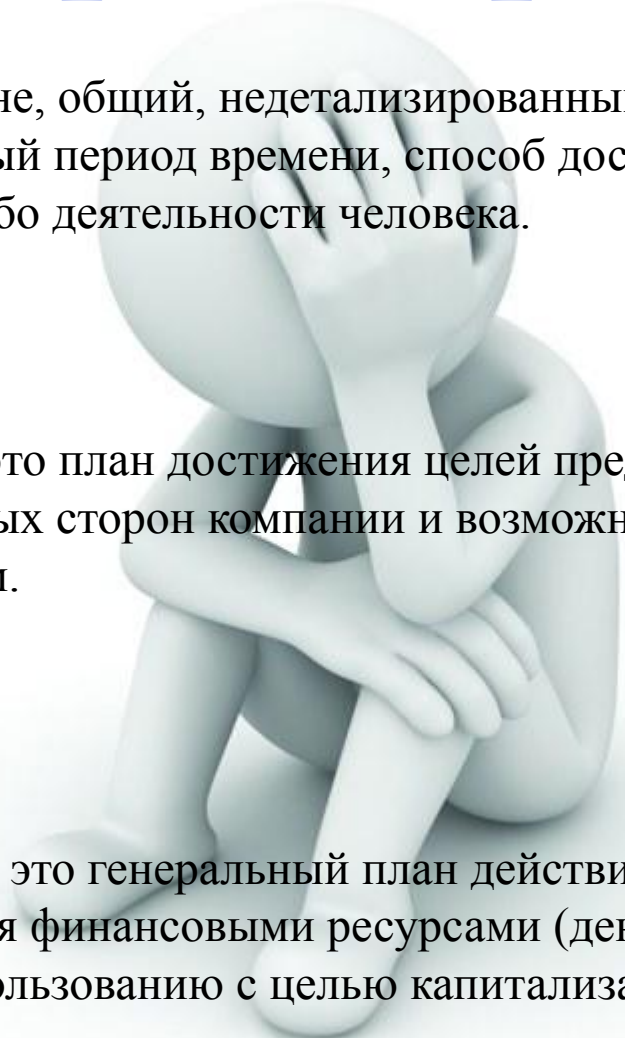


# Примеры определения

**Стратегия** - наука о войне, общий, недетализированный план военной деятельности, охватывающий длительный период времени, способ достижения сложной цели, позднее вообще какой-либо деятельности человека.

**Рыночная стратегия** - это план достижения целей предприятия, а также точка пересечения сильных сторон компании и возможностей, предоставляемых рынком.

**Финансовая стратегия** - это генеральный план действий по своевременному обеспечению предприятия финансовыми ресурсами (денежными средствами) и по их эффективному использованию с целью капитализации компании.



# То что нужно!

**Инвестиционная стратегия** — система долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения.



# Buy and hold

«Акции - штука простая. Все, что вам надо делать, - это покупать акции в крупном бизнесе за цену, меньшую подлинной стоимости этого бизнеса, и при условии, что в нем задействованы менеджеры самой высокой порядочности и таких же способностей. А затем вы владеете указанными акциями вечно»

Уоррен Баффет



**Пример:** Если бы инвестор после знаменитого «кризиса доткомов» в 2000 году вложил \$100 в акции Apple, то сегодня он получил бы примерно 9000% прибыли, и \$100 превратились бы в \$9 тыс. За почти 15 лет.

# Кому подходит такая стратегия?

- Тем, кто не обладает повышенной эмоциональной устойчивостью.

- Тем, кто не обладает повышенными знаниями в области инвестиций.

- Тем, кто не может постоянно наблюдать за рынком акций.





# Преимущества

- Помимо потенциальной прибыли от роста цены акций вы также можете рассчитывать на дивиденды

-Издержки владения акциями (портфелем акций) минимальны: нет большого объема комиссионных отчислений, нет никаких абонентских плат или дорогих обязательных платежей.

- Налоговые льготы. Сегодня если вы получаете доход на рынке акций, надо платить в бюджет подоходный налог 13%. Но долгосрочные инвесторы уже с нынешнего года могут воспользоваться трехлетним налоговым вычетом. Если вы сегодня покупаете акции или паи и владеете ими свыше трех лет, то после продажи вы не будете платить подоходный налог в размере 13%



# Риски

- Основной вопрос – когда покупать акции?
- Несмотря на то, что стратегия пассивная и долгосрочному инвестору противопоказано каждый день смотреть на свой брокерский счет, полностью забывать про свои инвестиции нельзя. Стоит держать руку на пульсе, чтобы не пропустить кризисные явления как в экономике (стране) в целом, так и в отдельной компании, в которую вы инвестировали.
- Конечно, положить \$100 на счет и через 50 лет получить \$1 млн – отличная перспектива, но все-таки для стратегии «купил и держи» стоит выделить стартовый капитал побольше.
- Кроме того, такая стратегия требует «длинных денег».
- Стратегия не подойдет тем, у кого высокая толерантность к риску и желание проводить большое количество операций.



# Идеальный кандидат для такой стратегии!

Человек со стартовым капиталом от 300 000 рублей (или меньше, но с возможностью до вносить средства), который не понадобится ему в течение ближайших нескольких лет; способный стойко переносить волатильность счета; не располагающий временем для постоянного отслеживания рыночной ситуации; обладающий минимальными знаниями в области рынка ценных бумаг (можно воспользоваться советом аналитиков). Однако эта стратегия подходит и опытным инвесторам, которые могут провести тщательный фундаментальный анализ бумаг, но при этом не обладают временем и/или желанием для активной торговли.



# Инвестиционный портфель



# Эффективное множество

Инвестор выберет свой оптимальный портфель из множества портфелей, каждый из которых:

1. Обеспечивает максимальную ожидаемую доходность для некоторого уровня риска.
2. Обеспечивает минимальный риск для некоторого значения ожидаемой доходности.



А теперь немного  
рисования!



# Усреднение

Течении, скажем, года на падающем рынке последовательно на одну и ту же сумму, например, на 1000 рублей, покупаем одну и ту же акцию X, первый раз по 15 рублей, второй – по 14, третий – по 13, четвертый – по 12, пятый - по 11 и шестой – по 10 рублей, то в конце года мы с гордостью скажем, что купили 486 акций X по цене примерно 12,25, потратив на эту покупку 5958 рублей.



# Еще раз о диверсификации



# Ребалансировка

Долгосрочный инвестор диверсифицирует свой портфель и балансирует его по большей части для пущей безопасности. Я стараюсь, чтобы вес одной акции в моем портфеле не превышал 10%. Если скажем Сургутнефтегаз какой-нибудь занимает уже 13% и курс его акций продолжает падать, я не смогу себе отказать в удовольствии докупать эту бумагу по все более ничтожным ценам, но даже такой алчный человек как я притормозит на уровне в 18-20%, если разум не покинул его. Если цена стоит или растет, при прочих равных, я предпочту другие акции, даже с менее надежной историей и доходностью, пока вес условного Сургутнефтегаза не упадет в моем портфеле до желаемых 10%. Почему я так привержен политике диверсификации – потому что с любой самой хорошей акцией может случиться "юкос". Потому, я думаю, вес одной акции в моем портфеле не должен быть выше годовой дивидендной доходности моего портфеля.

# Ваши вопросы?



# А теперь самое приятное!



Домашнее задание!



Используя стратегию «купи и держи» проанализировать рыночные данные прошлых лет и выявить самые удачные точки входа и выхода из сделки. Каждую точку объяснить. **При анализе учитывать то, что вы не можете знать о ситуациях в будущем!**



- Сдать до 05.02.2017 23:59:59
- Присылать на почту [b.grexem2016@yandex.ru](mailto:b.grexem2016@yandex.ru)
- Прислать работу в формате Word

