

Личные финансы



7 принципов инвестирования Шваба

Ольга Гогаладзе



charles
SCHWAB

Содержание:

1. Кто такой Чарльз Шваб?
2. Принцип №1. Составьте финансовый план на основе ваших целей
3. Принцип №2. Начните экономить и инвестировать сегодня
4. Принцип №3. Создайте диверсифицированный портфель на основе вашей терпимости к риску
5. Принцип №4. Минимизируйте сборы и налоги
6. Принцип №5. Встраивайте защиту от значительных потерь
7. Принцип №6. Регулярно балансируйте свой портфель
8. Принцип №7. Не обращайтесь внимания на шум
9. Приложение

Кто такой Чарльз Шваб?

Чарльз Роберт Шваб (родился 29 июля 1937 года, Сакраменто) — американский инвестор и финансист. Основатель и председатель корпорации Charles Schwab. Эта компания является одной из крупнейших брокерских компаний в Соединенных Штатах. У неё 2 основных направления:

- Услуги инвесторам — брокерские и банковские услуги, в частности пенсионные планы; выручка \$8,6 млрд.
- Консультационные услуги — депозитарные, банковские, торговые и другие услуги независимым брокерам; выручка \$3,1 млрд.

Накопив значительный опыт инвестирования, Шваб вывел 7 принципов инвестирования и написал книгу «Инвестиционная революция. Как мы сделали биржу доступной каждому».

Перейдём к изучению этих принципов.

Здесь и далее — перевод оригинальных принципов Чарльза Шваба с ресурса:

<https://www.schwab.com/investing-principles>

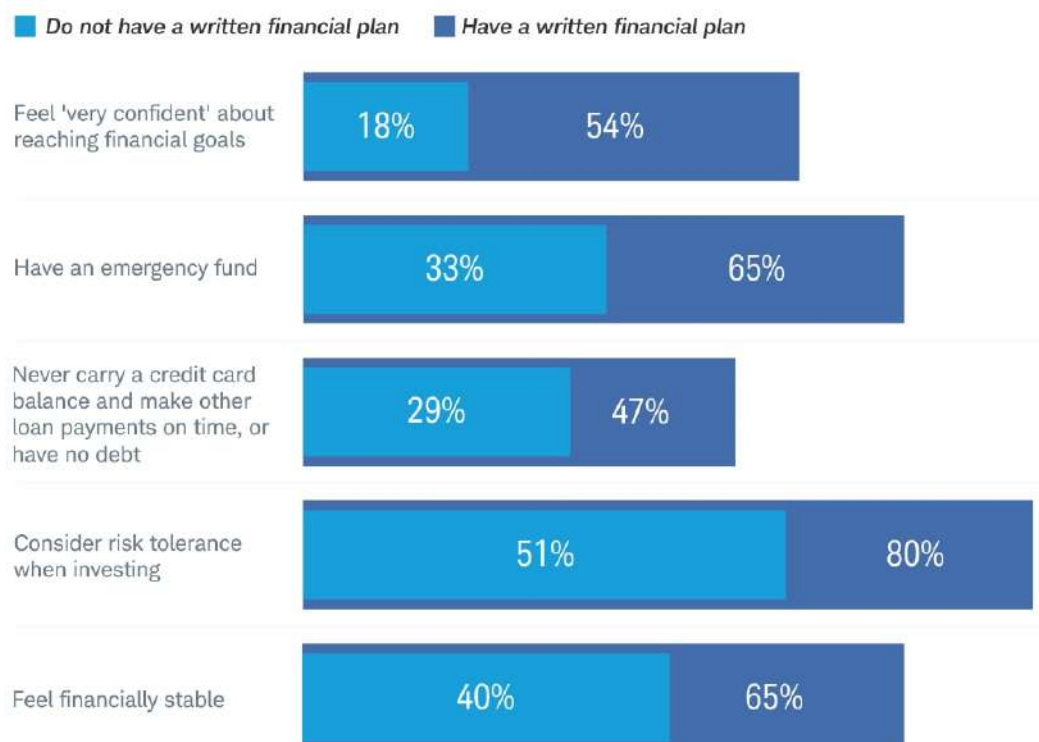


Принцип №1. Составьте финансовый план на основе ваших целей

Посмотрите на рисунки:



Investors with a written financial plan have better saving habits than those who do not



Те люди, у кого чётко сформировано стремление:

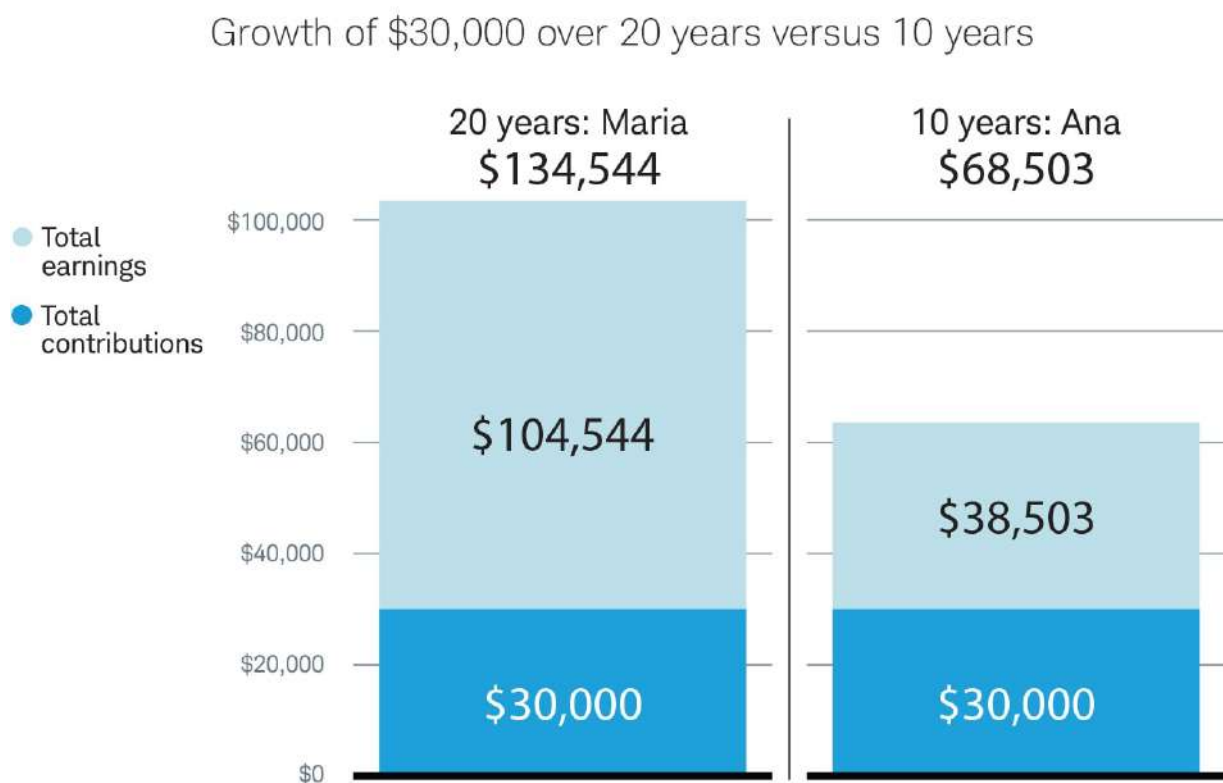
- Имеют троекратное преимущество в размере капитала;
- Чувствуют себя финансово стабильными, уверенными;
- Умеют сопоставлять риски и выбирать те из них, что оптимальны в их целях;
- Не прибегают к помощи кредитных карт и реже влезают в долги;
- Финансово более устойчивые.

Почему так происходит? Те, у кого есть план, предпринимают активные шаги к его реализации.

Принцип №2. Начинать экономить и инвестировать нужно уже сегодня

Время — ключевой показатель в успешности накоплений. Чем раньше выделять под это все свободные суммы, тем БОЛЬШИЙ капитал удастся создать.

Посмотрите на график. Он наглядно показывает: при одинаковой исходной сумме, накопленный доход с инвестиций на горизонте 20 лет больше того, что накопится за 10 лет, почти в 3 раза.

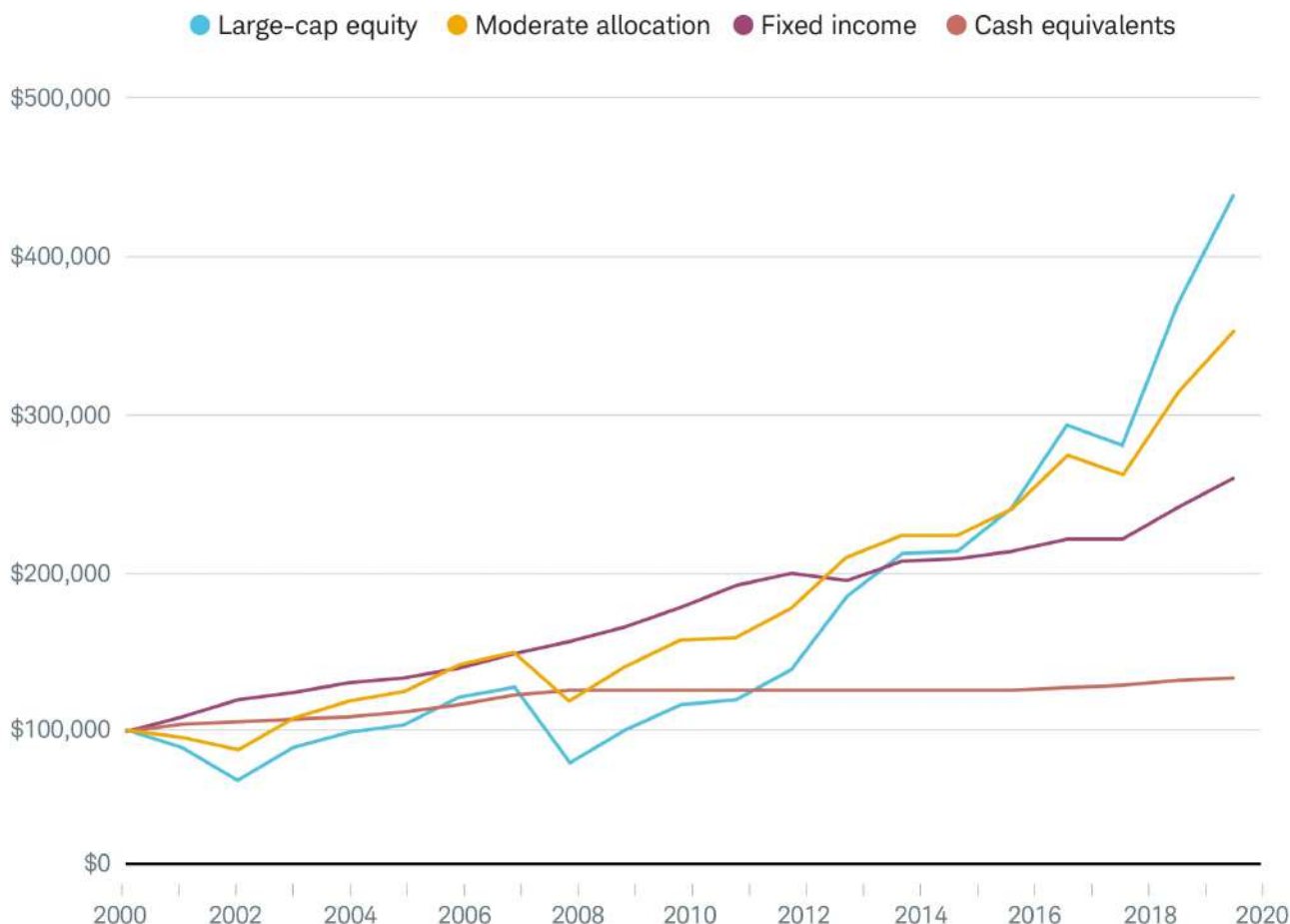


Важная ремарка: лучшие дни на рынке (когда можно получить максимальные доходности) невозможно предсказать. Яркий тому пример — 2020 год. Он был очень нестабильным для инвестиций — поэтому многие инвесторы испытывали искушение уйти с рынка, и уходили они на свой страх и риск. Например, вы 1 января 2020 года инвестировали \$100 000, но пропустили 10 лучших торговых дней. К концу года у вас было бы на \$51 256 меньше, чем если бы вы продолжали инвестировать всё это время.

Принцип №3. Создайте диверсифицированный портфель на основе вашей терпимости к риску

Различные классы активов работают по-разному. При этом никогда прошлые результаты не будут являться гарантией успеха в будущем. А раз так, то стоит знать, какое у инвестора личное предпочтение в рисках: сколько он готов потенциально потерять. Чтобы это выяснить — можно пройти тест на риск-профиль. Ссылку на пример такого теста найдете в приложении в конце файла.

Этот график наглядно показывает, насколько по-разному работают активы.



Что мы на нём видим:

Изначальный капитал в \$100 000 по-разному ведёт себя, если вложить его в разные классы активов. Если это:

- Акции США крупной капитализации — светло-голубая линия. К концу 2020 года наибольший рост, и при этом несколько падений. Нервы можно было потрепать изрядно.
- Наличные деньги или облигации — коричневая и фиолетовая линии. Конечная сумма была бы ниже, но путь был бы более гладким и спокойным.
- Портфель с умеренным распределением — оранжевая линия. Получается что-то среднее — путь может захватить часть роста акций с более низкой волатильностью в долгосрочной перспективе.

Угадать, какой из классов активов принесет БОЛЬШОЙ доход, нереально. Посмотрите на картинку ниже — «лоскутный ковёр» с такой статистикой. Из года в год лучшие направления меняются местами. А раз так, то **диверсификация — ключ к результативному инвестированию.**

Schwab Asset Class Quilt™

Why diversification makes sense long term

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Return	Std Dev
TIPS 13.6%	EM 18.2%	US Sm Cap 38.8%	US REITs 30.3%	US REITs 2.5%	US Sm Cap 21.3%	EM 37.3%	T-bills 1.9%	US Lg Cap 31.5%	US Sm Cap 20.0%	US Lg Cap 13.9%	EM 18.4%
US REITs 8.5%	US REITs 18.0%	US Lg Cap 32.4%	US Lg Cap 13.7%	US Lg Cap 1.4%	High Yield Bond 16.6%	Int'l Dev 25.0%	Core Bonds 0.0%	US Sm Cap 25.5%	US Lg Cap 18.4%	US Sm Cap 11.2%	Comm. 17.9%
Core Bonds 7.8%	EM Bonds 17.9%	Int'l Dev 22.8%	Core Bonds 6.0%	EM Bonds 1.3%	US Lg Cap 12.0%	US Lg Cap 21.8%	TIPS -1.3%	US REITs 24.4%	EM 18.3%	US REITs 8.2%	US Sm Cap 15.6%
EM Bonds 7.0%	Int'l Dev 17.3%	Diversified 13.0%	US Sm Cap 4.9%	Core Bonds 0.5%	Comm. 11.4%	Diversified 16.8%	Int'l Dev Bonds -2.1%	Int'l Dev 22.0%	TIPS 11.0%	Diversified 7.1%	Int'l Dev 14.7%
High Yield Bond 6.1%	US Sm Cap 16.3%	High Yield Bond 6.6%	EM Bonds 4.8%	T-bills 0.0%	EM 11.2%	US Sm Cap 14.0%	EM Bonds -2.5%	Diversified 19.5%	Diversified 10.5%	High Yield Bond 6.5%	US Lg Cap 12.3%
Int'l Dev Bonds 4.4%	US Lg Cap 16.0%	US REITs 2.4%	TIPS 3.6%	Int'l Dev -0.9%	EM Bonds 9.9%	Int'l Dev Bonds 10.5%	High Yield Bond -2.6%	EM 16.4%	Int'l Dev Bonds 10.1%	EM Bonds 6.0%	US REITs 12.1%
US Lg Cap 2.1%	High Yield Bond 15.4%	T-bills 0.1%	Diversified 3.2%	TIPS -1.4%	Diversified 8.7%	EM Bonds 8.2%	US REITs -3.8%	Comm. 17.6%	Int'l Dev 7.8%	Int'l Dev 5.5%	Diversified 9.2%
T-bills 0.1%	Diversified 14.1%	Comm. -1.2%	High Yield Bond 2.1%	Diversified -2.3%	US REITs 8.5%	High Yield Bond 6.8%	US Lg Cap -4.4%	High Yield Bond 15.3%	Core Bonds 7.5%	Core Bonds 3.8%	High Yield Bond 7.4%
Comm. -1.2%	TIPS 7.0%	Core Bonds -2.0%	T-bills 0.0%	US Sm Cap -4.4%	TIPS 4.7%	Comm. 5.8%	Diversified -7.2%	EM Bonds 13.1%	EM Bonds 6.5%	TIPS 3.8%	EM Bonds 6.8%
Diversified -2.5%	Core Bonds 4.2%	EM -2.6%	EM -2.2%	High Yield Bond -5.3%	Core Bonds 2.6%	US REITs 4.3%	US Sm Cap -11.0%	Core Bonds 8.7%	High Yield Bond 5.9%	EM 3.6%	TIPS 6.6%
US Sm Cap -4.2%	Int'l Dev Bonds 4.1%	Int'l Dev Bonds -3.1%	Int'l Dev Bonds -3.1%	Int'l Dev Bonds -6.0%	Int'l Dev Bonds 1.5%	Core Bonds 3.5%	Int'l Dev -13.8%	TIPS 6.4%	T-bills 0.6%	Int'l Dev Bonds 2.0%	Int'l Dev Bonds 5.7%
Int'l Dev -12.1%	Comm. 0.1%	EM Bonds -4.1%	Int'l Dev -4.9%	EM -14.9%	Int'l Dev 1.0%	TIPS 3.0%	Comm. -13.8%	Int'l Dev Bonds 5.1%	US REITs -7.5%	T-bills 0.6%	Core Bonds 3.6%
EM -18.4%	T-bills 0.1%	TIPS -8.6%	Comm. -33.1%	Comm. -32.9%	T-bills 0.3%	T-bills 0.9%	EM -14.6%	T-bills 2.3%	Comm. -23.7%	Comm. -8.8%	T-bills 0.8%

Принцип №4. Минимизируйте сборы и налоги

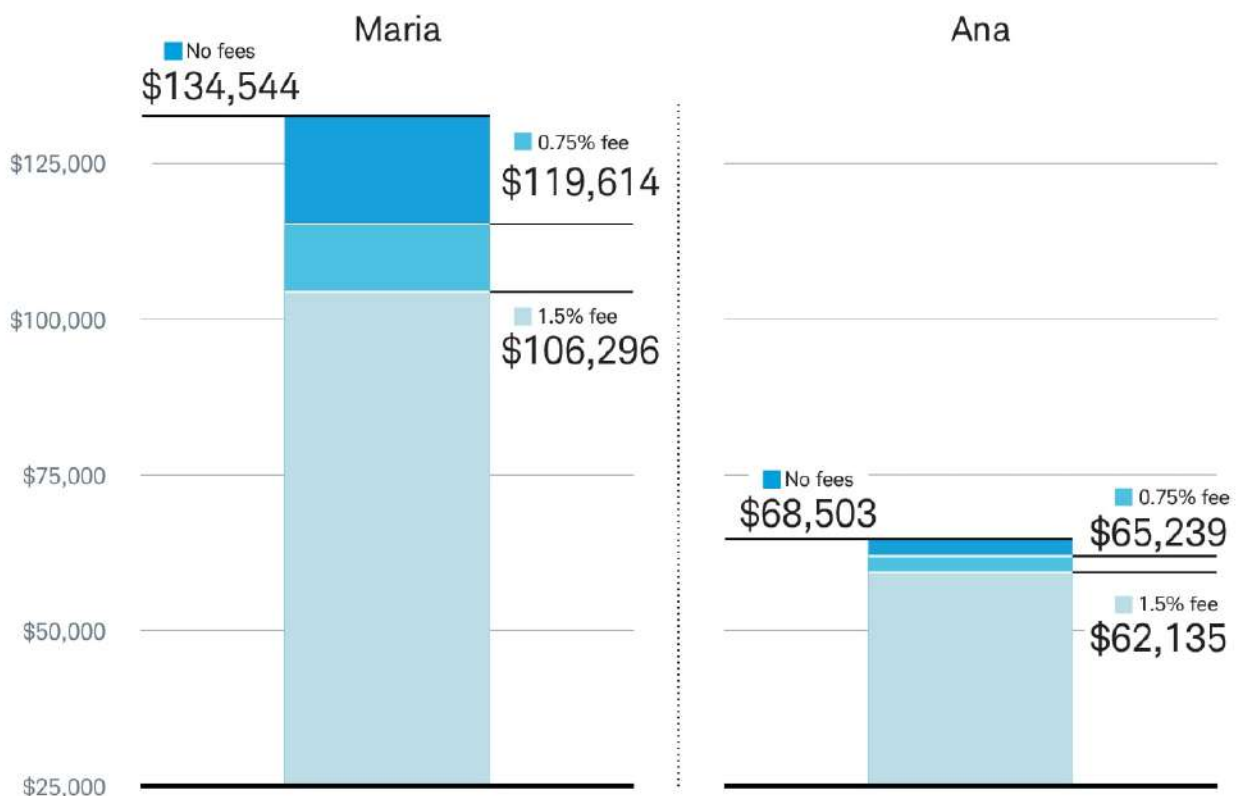
Налоги известны более-менее заранее. Поэтому ими легче управлять, в отличие от тех же рынков. И чтобы максимизировать прибыль, следует минимизировать налоги.

Это не значит, что их нужно избегать. Это значит, что необходимо знать нюансы налоговых льгот, и грамотно ими пользоваться. Варианты таких льгот на территории РФ — ИИС (индивидуальный инвестиционный счет), ЛДВ (льгота долговременного владения) и пр.

Пример: \$3 000 инвестируются в гипотетический портфель, который отслеживает индекс S&P 500 каждый год в течение 10 лет. Затем ничего не инвестируется в течение следующих 10 лет. И при этом размер налогового сбора снижают на 0,75%. Как итог — за 20 лет в портфеле Марии это приводит к экономии практически \$13 000, а за 10 лет в портфеле Анны — к экономии \$3 000.

Difference in account growth when fees are lower

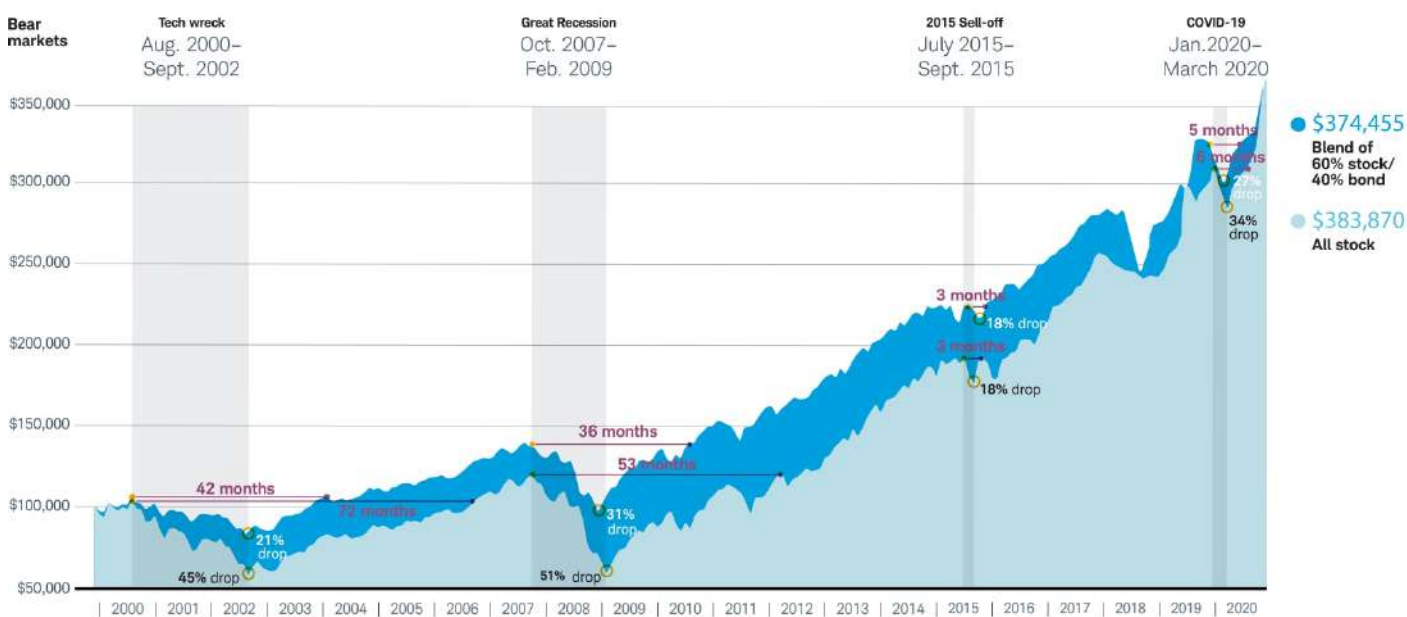
Year-end account values



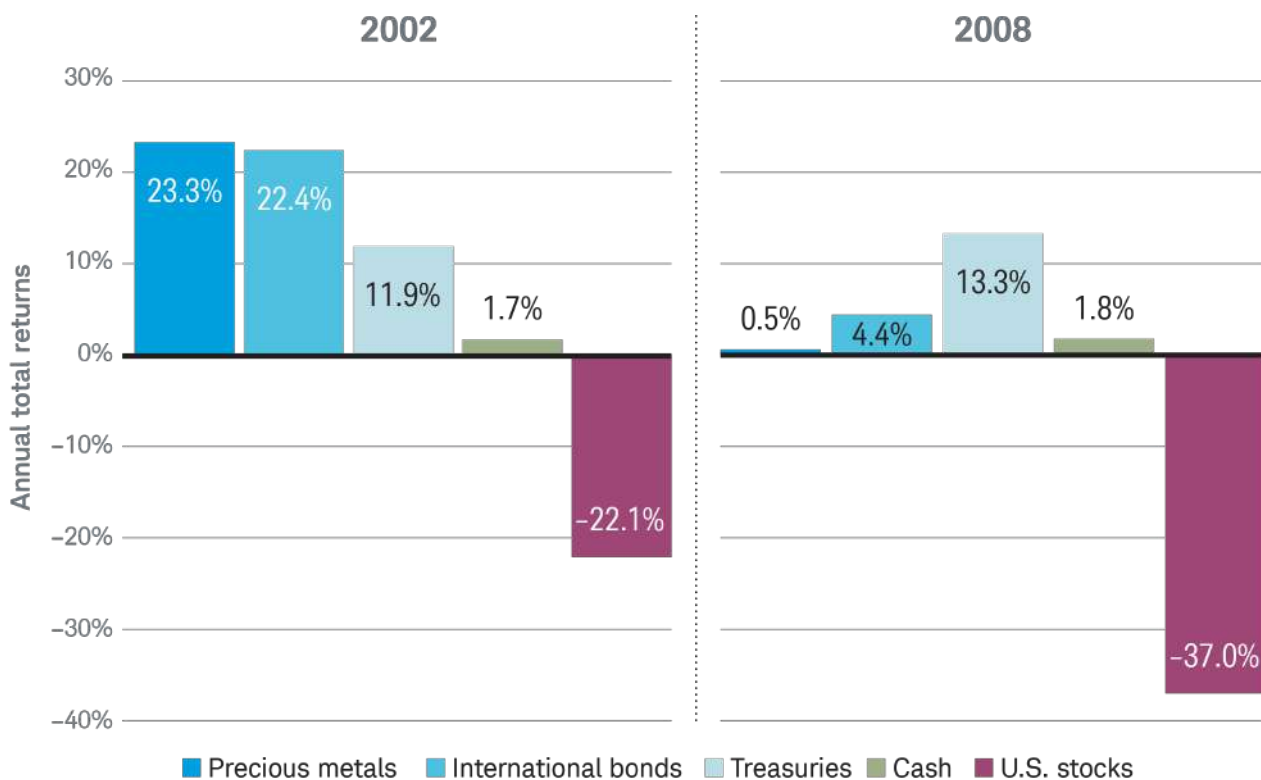
Принцип №5. Встраивайте защиту от значительных потерь

Инвестиционный портфель будет быстрее приходить в норму после падений, если в нём будут разные классы активов — потому что они и ведут себя по-разному.

Пример: смешанный портфель — в составе 60% акций и 40% облигаций — темно-синий цвет. Светло-голубой цвет — портфель только из акций. Первый корректируется (падает) меньше и отыгрывает падение быстрее.



Еще один пример: во время двух недавних рыночных спадов защитные активы (металлы, зарубежные облигации, гособлигации США и валюта) приносили положительную доходность, значительно опережая акции американских компаний.

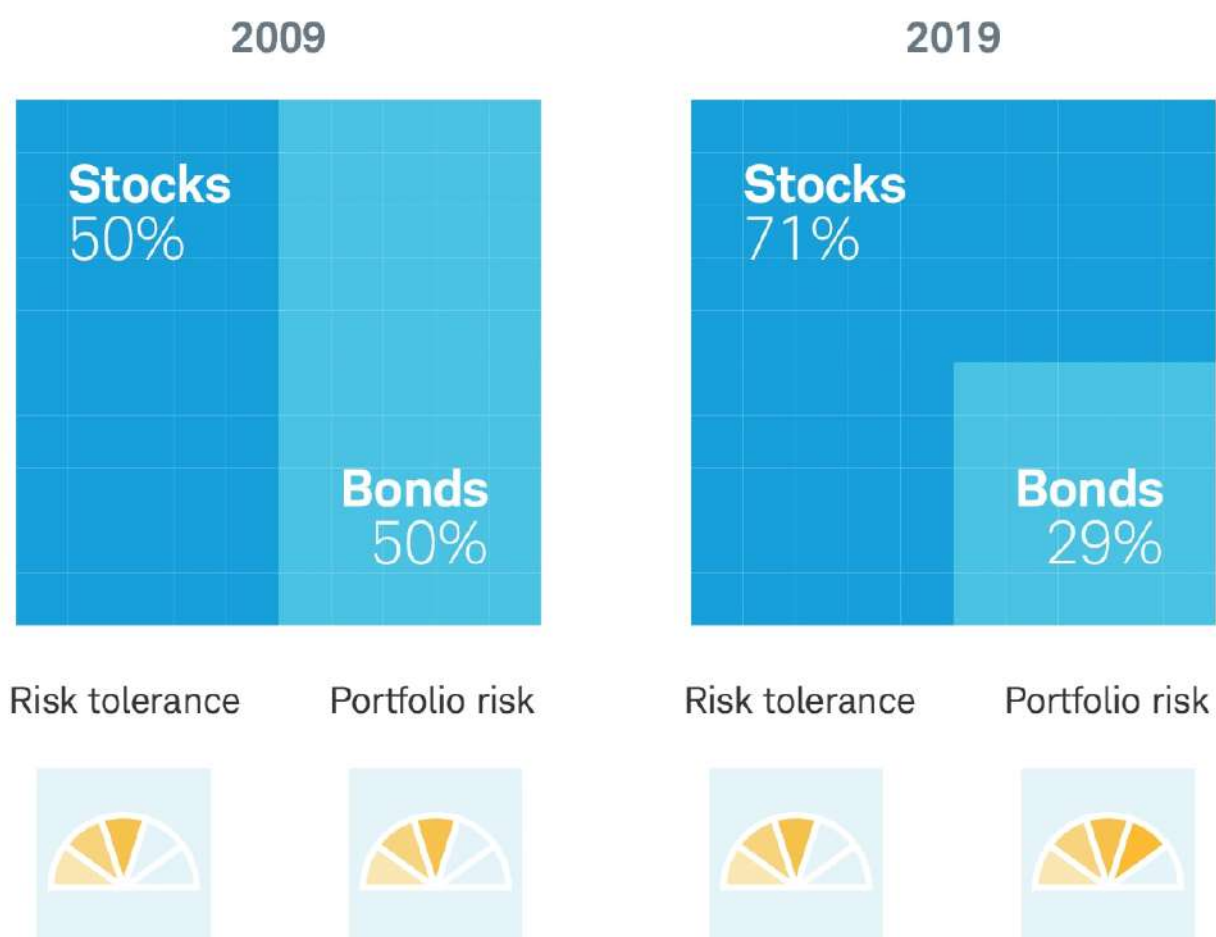


Принцип №6. Регулярно балансируйте свой портфель

Регулярная ребалансировка помогает держать ваш портфель в соответствии с вашей терпимостью к риску. Тогда портфель, находящийся долгое время без внимания умеренного инвестора, за счёт изменений на рынке не будет похож по составу на портфель крайне агрессивного инвестора.

Пример: портфель начинался с распределения 50/50 акций и облигаций, и никогда не ребалансировался. В течение следующих 10 лет портфель сместился к распределению, которое состояло из 71% акций и только 29% облигаций. И в начале 2020 года, во время кризиса из-за COVID-19, это оставило его в позиции для больших убытков, чем если бы он регулярно ребалансировался.

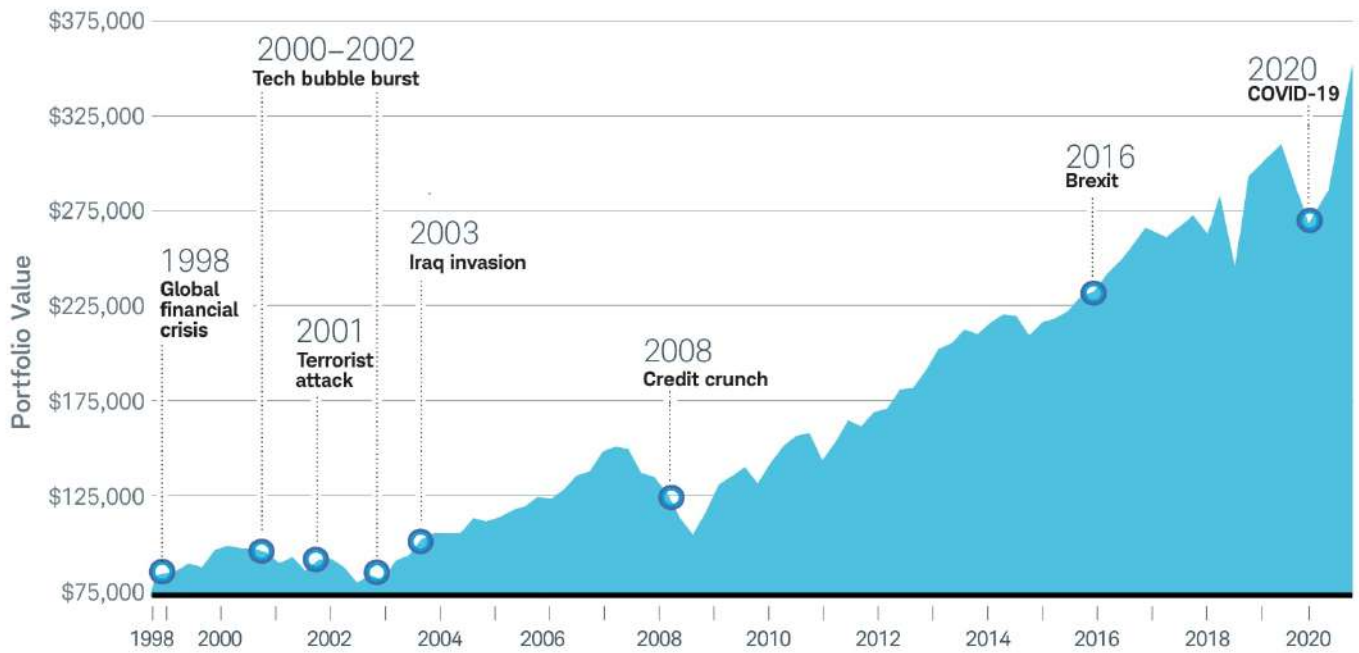
If left unattended, a portfolio can “stray” over time



Принцип №7. Не обращайте внимания на шум

Рынки всегда меняются, они в принципе не устойчивы — это нормально. Как меняются и мнения разного рода аналитиков, экспертов. Наличие своего собственного плана позволяют создать твёрдую опору среди многообразия неопределенностей. Ведь продвижение к вашей цели важнее, чем краткосрочные результаты.

Пример: за 20 лет рынки росли и падали — но долгосрочный инвестор, придерживающийся плана, был бы вознаграждён.



Приложение:

Тест на определение риск-профиля:

<https://onlinetestpad.com/ru/test/170873-investicionnyj-risk-profil>

[Узнать свой риск-профиль](#)

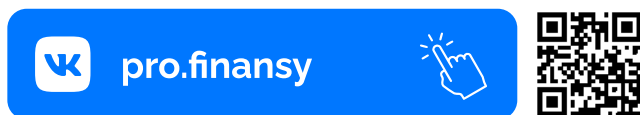
Подпишись на Ольгу в Телеграм



Подпишись на Ольгу в YouTube



Подпишись на Ольгу во ВКонтакте



Заходи на наш сайт

