ЖИЗНЬ МИЛЛИОНОВ

Cbonds Review попросил знакомых финансистов рассказать о том, как они предпочитают распоряжаться собственными деньгами, готовы ли рисковать, когда дело заходит о личных инвестициях, какой класс активов сегодня в большом почете у знатоков финансовой арифметики, какими суммами измеряются их инвестиционные потери и сколько нулей в числах, описывающих их самые удачные сделки.

Игорь Лаухин,
начальник отдела доверительного управления, НОВИКОМБАНК

Моя собственная стратегия инвестирования, наверное, самая консервативная из всех, которые я использовал на практике: никаких акций или производных инструментов. Только депозиты или что-то очень интересное на долговом рынке. Тут все очень просто: с одной стороны, я еще не заработал столько, чтобы жить на одни проценты, с другой стороны, если управлять одновременно своими собственными средствами и клиентскими, может возникнуть конфликт интересов. А если говорить про доверительное управление, то другим управляющим я не доверяю (ничего личного, как говорится).

К сожалению, в большинстве случаев работа финансовых консультантов сводится к желанию «расторговать» клиента и продать ему как можно больше собственных продуктов, не спрашивая, а чего, собственно, хочет сам клиент. Начиная с предложения воспользоваться одобренным кредитом в 300 тыс. рублей и заканчивая уникальной торговой идеей участия в IPO Facebook. Но это особенность современного мира.

К активным инвесторам я себя никак причислить не могу. Но если все-таки говорить про класс активов, который может быть для меня интересным, то это, конечно, бонды, хотя иногда и на ETF засматриваюсь.

Я себя считаю долгосрочным инвестором, а спекулятивные идеи они на то и спекулятивные, что работают только на коротком промежутке времени. А на больших интервалах получается примерно одно и то же, только при спекулятивном подходе суеты больше и нервов.

Мой портфель можно условно разделить на три составляющие: портфель текущей ликвидности (около 1–2%), портфель высокой доходности (30–70% в зависимости от ситуации) и заначка на черный день (70–30% — тоже в зависимости от ситуации), в эту часть портфеля входят и валютные риски.

Я бы сказал, что самой удачной инвестицией в моей жизни является мое образование, которое мне позволяет получать проценты до сих пор, и надеюсь, что еще долго будет приносить дивиденды в будущем.

Альтернативные инвестиции я не понимаю. Почему одна картина может стоить миллионы долларов, а другая только сотни тысяч. Что касается вина, то оно, на мой взгляд, точно создавалось не для того, чтобы его хранили и перепродавали, а для того, чтобы люди наслаждались прекрасными букетами вкуса и аромата. А если я не понимаю «физики» процесса ценообразования, то как я могу в это инвестировать?

Я довольно равнодушен к азартным играм. В студенческие годы очень любил преферанс, затем был покер. Тоже переболел. Правда, когда был в Вегасе, попробовал и рулетку, и блэк-джек, и «одноруких бандитов», но скорее для галочки, чем из-за азарта.

Я — умеренно-консервативный инвестор. В настоящее время большее предпочтение отдаю облигациям — на них приходится 60% портфеля; 20% — акции, 10% — депозиты, 10% — альтернативные инвестиции. К спекуляциям отношусь вполне позитивно, в случае наличия устойчивого тренда на рынке.

К счастью, было много удачных инвестиций за 20 лет в банковском бизнесе, от спекуляций на ГКО во времена Ельцина, когда можно было заработать несколько тысяч процентов годовых за пару дней, до покупки практически за бесценок облигаций компании «Рольф» в 2009 году — через несколько месяцев я продал их в три раза дороже. В такого рода операциях на коротких сроках интересен абсолютный доход, а не процент годовых.

Самая крупная сумма, с которой мне пришлось расстаться в результате неудачных инвестиций, — $10 тыс., которые я потерял, спекулируя на паре евро/доллар, на стоп-лоссе, не успев закрыться перед новым годом, просидев 40 часов в Домодедово после «ледяного дождя».

У меня есть опыт альтернативных инвестиций, но в данном случае я понимаю под ними «венчурные» проекты и «прямые» инвестиции в долю в компаниях.

Если относить к азартным играм трейдинг, то я довольно азартный человек. А вот карты — это не мой случай.

Сергей Бабаян,
инвестиционный банкир

Даниил Иванов, частный трейдер

После того как начал работать в трейдинге, отношение к своим деньгам поменялось: тактика «сохранить сбережения с учетом инфляции» сменилась стратегией «деньги должны работать». Управляю инвестициями самостоятельно по двум причинам. Во-первых, для профессионального развития. Считаю, чтобы стать по-настоящему успешным трейдером, надо как минимум научиться рисковать собственными деньгами. Во-вторых, размер активов еще недостаточен, чтобы иметь доступ к PBWM. По этой же причине пока ограничиваюсь только самыми ликвидными инструментами — фьючерсами на валюту, индексы и fixed income.

В целом на рисковые вложения отвожу не больше 30% активов. Остальное лежит на депозитах.

За недолгую историю активного управления собственными деньгами пока самой удачной сделкой была покупка с плечом индекса РТС перед объявлением QE3 прошлой осенью. За неделю эта инвестиция принесла около 3600% годовых. Но на этом, кажется, только самый ленивый не заработал. А самый большой убыток был практически при первом опыте активной торговли — осенью 2008 года — 40% торгового счета.

Евгений Шиленков, директор департамента активных операций, ИК «Велес Капитал»

Кратко я бы описал свою инвестиционную стратегию так: сохранить и приумножить. Моя активность в качестве инвестора в тот или иной период зависит от состояния рынка, состояния моих финансов и фокуса моей работы в данный момент. Если терминал у меня перед глазами, то мне всегда удобно и комфортно нажимать на кнопку, я держу руку на пульсе и могу делать какие-то сделки в акциях, облигациях или валюте для себя в течение торгового дня. Если же я занимаюсь какой-то административной работой и клиентскими встречами, которые отвлекают меня от текучки, и понимаю, что не чувствую того, что происходит сейчас на рынках, в этот момент я скорее пассивный инвестор. Сейчас я стараюсь делать точечные, но качественные инвестиции. Пытаюсь стратегически распланировать инвестиционные потоки и в их рамках делать среднесрочные или долгосрочные сделки, а не заниматься внутридневной спекуляцией.

Я однозначно всегда держу какую-то часть активов (до 30%) в кэше. Это обязательно разные валюты: как правило, рубли и доллары. Я живу без евро уже около полутора лет, наверное, по причине недопонимания того, как может разрешиться ситуация в Европе. Зато потихоньку добавляю в корзину юани, надеясь на укрепление и на либерализацию рынка китайской валюты.

Наибольшее предпочтение в портфеле в данный момент отдаю инструментам fixed income, в первую очередь рублевым бондам, которые можно рассматривать как некую альтернативу депозитам. Если брать валютную составляющую облигационного рынка, то это, разумеется, еврооблигации. Это уже более долгосрочная стратегия, в которой меня в первую очередь интересует качество эмитента, его надежность, купон, который он дает, и, конечно, дюрация. Я стараюсь не инвестировать дальше трех лет и выбирать бумаги с доходностью не ниже ставок по депозитам в России.

Какая-то доля средств по-прежнему находится в акциях. Это остатки того, что было куплено давно. Наш рынок очень дешевый сейчас и не дает мне возможности комфортно выйти из этих инвестиций. Тем не менее какую-то долю кэша я на акции по-прежнему отвожу, потому что занимаюсь этим рынком, определенные идеи время от времени возникают, но они обычно носят спекулятивный характер — из разряда «вошел — вышел».

С 2010 года я участвую в отдельных историях на зарубежных рынках. Сейчас нет особых сложностей с тем, чтобы купить какие-то бумаги на NYCE или Миланской фондовой бирже. Правда, в моем случае речь в основном идет про акции, так как для меня всегда было комфортнее покупать долги только тех компаний, которые ты хорошо понимаешь, можешь «пощупать» и взглянуть на бизнес изнутри. В Грецию я не играл и Италию с Португалией на локальных просадках не покупал. Тут я склонен к сохранению того, что есть, нежели к каким-то экстремальным историям. Если они когда-то и случались со мной на облигационном рынке, то были связаны с российскими бумагами в период 2008–2009 годов. В текущей ситуации я не вижу за рубежом достойной премии за риск, которая меня бы действительно возбудила. Поэтому при прочих равных выберу более понятный российский рынок и отечественные имена.

Мне вспоминается одна удачная сделка. В январе 2009 года нужен был кэш, я продавал квартиру, которую приобретал давно в инвестиционных целях. Получил за нее $700 тыс. и купил на эти деньги один российский евробонд, который в тот момент торговался по 50% от номинала. Уже к июлю-августу бумага стала стоить почти номинал, я за полгода практически удвоил свои инвестиции. Кстати, этого эмитента сейчас уже нет, он в итоге все же дефолтнул.

Самый неудачный мой заход — это, пожалуй, российские акции. Я потерял на них около 30%.

Пока я в рынке — доверяю только себе и своему семизарядному кольту. Если по каким-то причинам в определенный момент я окажусь вне рынка и не буду связан с экономикой в целом, а потребность в инвестировании останется, конечно же, воспользуюсь в первую очередь консультациями и советами не no name companies, а хороших друзей, товарищей и просто больших профессионалов в своем деле, которые будут мне подсказывать и меня направлять. Как показывает практика, отношения — наиболее выгодные инвестиции, которые на длинном горизонте монетизируются гораздо лучше, чем любая, даже самая удачная сделка.

Я не люблю казино, потому что там очень значим элемент удачи, не вижу собственного влияния на результат. Мне нравится покер, среди моих коллег, клиентов и контрагентов очень много тех, кто увлекается именно этой игрой. Мне кажется, в ней мы оперируем теми историями, которыми не успеваем насытиться на рынке, когда меряем вероятности, ожидания, делаем какие-то ставки — это все очень похоже на «стакан», на реальный рынок. Здесь каждый добирает для себя ту порцию адреналина, которой ему не хватает на основном месте работы. В этом плане я азартен, но в меру: меряю ставку с размером общей позиции и, естественно, коррелирую это с вероятностью успеха, которая выложена на столе в каждый момент времени.

ЖИЗНЬ МИЛЛИОНОВ

Кирилл Тремасов,
начальник аналитического управления,
НОМОС-БАНК

Мне ближе умеренно-консервативная стратегия инвестирования. Да, я активный инвестор. А класс инструментов выбираю в зависимости от обстоятельств. Стараюсь следовать одной из рекомендаций Грэхема: никогда не вкладывать в акции более 75% свободных денежных средств и никогда не вкладывать в них же менее 25%. Правда, в последний год несколько отступил от этого правила.

Я негативно отношусь к активным спекуляциям на ежедневной основе. Честно признаюсь, я просто не умею этого делать, да и особого удовольствия от процесса не получаю. Иногда позволяю себе сыграть на новостях в акциях или в валюте.

Если же понимать под спекулятивными инвестициями акции и облигации высокорискованных эмитентов (например, junk bonds), то почему бы иногда не рискнуть на небольшой капитал?

Сейчас у меня 75% активов размещено на депозитах, преимущественно рублевых. Считаю, что существующий разрыв в ставках между рублем и долларом компенсирует риск ослабления рубля. Ближе к осени планирую менять структуру в пользу доллара. 15% средств размещены в акции на двух брокерских счетах. Один счет — надежные дивидендные бумаги; второй — высокорискованные инвестиции (электроэнергетика, металлургия); 10% отдал в управление друзьям, которые недавно создали собственную управляющую компанию и сформировали фонд, ориентированный преимущественно на инвестиции в облигации.

Пожалуй, самой удачной (по абсолютному размеру дохода) инвестицией была покупка московской новостройки бизнес-класса на стадии котлована в середине нулевых. Если бы адекватно оценивал ситуацию на рынке недвижимости, мог бы заработать два с половиной конца в валюте за год. А так получилось только два конца в рублях за четыре года.

С точки зрения доходности (в процентах годовых) лучшими инвестициями была покупка акций металлургов и электроэнергетиков в начале 2009 года. Фиксировал в том же году, после того как акции выросли в среднем в 2–3 раза (многие бумаги после этого выросли еще на столько же). Но объемы были невелики, соответственно, абсолютный доход оказался умеренным и позволил лишь отбить потери осени 2008 года.

Я очень редко фиксирую убытки в акциях. Закрываю позицию, лишь когда окончательно понимаю, что компания «приплыла» и ждать уже нечего. Я закрывал несколько таких позиций в последние годы, но так как портфель всегда был диверсифицированным, то потери по отдельным позициям не превышали нескольких десятков тысяч долларов.

Очень хочу начать формирование коллекции живописи, но вряд ли буду рассматривать это как инвестиции.

Бывая за границей, часто захожу в казино, но понял, что меня это абсолютно не затягивает. В таких местах интересна атмосфера сама по себе, иногда встречаются колоритные типажи (в основном почему-то русские). Сам же, если выиграю 200–300 евро (играю исключительно в блэк-джек), остаюсь вполне доволен; если проиграю (стоп-лосс на 1000 евро), считаю, что заплатил за билет в театр.

Азарт просыпается в спортивных соревнованиях, например, очень люблю играть в блиц (шахматы) в Интернете.

Я придерживаюсь умеренно-агрессивной стратегии инвестирования. Основную часть денег инвестирую через private banking. Но есть некоторая часть средств (около трети), которыми я распоряжаюсь непосредственно, это, так сказать, высокоспекулятивные сделки. Хотя я не слишком активный инвестор. Совершаю сделки не чаще одного раза в месяц.

Инвестиции распределены в пропорции 50/50 между долговыми и долевыми. Долевые — в основном на развитых рынках, как через фонды, так и непосредственно в бумаги. Долговые — в основном на российском рынке, непосредственно в конкретные бумаги, облигации и депозиты.

К спекуляциям отношусь положительно. Главное — правильные стопы.

2008 год подарил возможность быстро обогатиться. Самая удачная инвестиция, пожалуй, — покупка акций Сбербанка в районе 20 руб. за штуку. При продаже в пересчете на годовые заработал около 300%.

Я стараюсь ставить не слишком глубокие стопы, но иногда выход очень узкий, и стоп не сильно спасает. Бывало, приходилось фиксировать убытки в 70% от инвестированной суммы. Хотя суммы в абсолютном выражении не так сильно пугают, это ведь все же высокорискованные сделки, на которые отводятся единицы процентов совокупных инвестиций.

Думаю об альтернативных инвестиционных инструментах, но пока довольствуюсь традиционными.

Павел Галаничев,
начальник отдела операций с долговыми инструментами,
Натиксис Банк

БУДЬ ЧЕЛОВЕКОМ

фонд помощи больным детям

Наши успехи

За время активной работы, с октября 2011 года, мы совместными усилиями профинансировали операции и оплатили лечение более 50 детей в возрасте от двух месяцев до 16 лет с различными заболеваниями из разных регионов страны: Московской, Костромской, Брянской, Орловской, Тульской, Калужской, Астраханской областей и ХМАО.

Зачем потребовалось создавать фонд

Благотворительный фонд «Будь Человеком» представляет собой уникальную инфраструктуру для добрых дел. Ее уникальность состоит в том, что любой желающий может предложить свои идеи по работе фонда и выбрать для себя форму участия в его проектах. Найти ребенка, которому необходимо лечение (медицинский консультант фонда свяжется с родителями, медицинскими учреждениями, региональными департаментами/министерствами здравоохранения и поможет определить необходимость и формат помощи), организовать сбор средств, провести благотворительное мероприятие или просто сделать благотворительное пожертвование на сайте фонда.

Деятельность фонда абсолютно прозрачна. Фонд принципиально не оказывает никакой помощи в наличной форме. Все операции проводятся через единственный расчетный счет, фонд готов отчитаться по каждой операции на счете. Ежемесячные отчеты публикуются на сайте и доступны по запросу.

Поддержка фонда

Фонд полностью открыт для добрых, отзывчивых, инициативных людей, готовых участвовать в благотворительной деятельности! Чтобы стать участником фонда, достаточно просто зарегистрироваться. Возможно, среди участников фонда уже есть ваши коллеги, знакомые, друзья.

стать участником

оказать помощь

www.budch.ru

Как с нами связаться:
119454 Москва,
ул. Коштоянца, д.35, кв. 2
тел. +7 (499) 133-60-62
www.budch.ru

Если вы готовы помочь:
Вы можете сделать пожертвование через банк посредством перевода средств на расчетный счет благотворительного фонда, а также на сайте фонда www.budch.ru с помощью пластиковой карты, кошелька RBK Money, платежных терминалов QIWI и системы Яндекс.Деньги.

Реквизиты фонда:
Наименование — Благотворительный фонд «Будь Человеком».
Р/сч. 40703810200000010116
в ВТБ 24
(закрытое акционерное общество),
к/сч. 30101810100000000716
БИК 044525716
ИНН/КПП
7729450441/772901001
ОГРН 1117799016587
Назначение платежа — «Благотворительное пожертвование для реализации программы «Будь Человеком»»