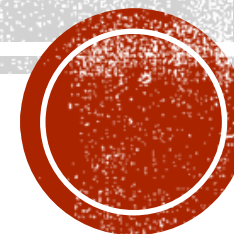


КАК СТАТЬ МИЛЛИОНЕРОМ НА ОДНУ СТИПЕНДИЮ?

Андрей Матюхин, CFA, FRM



ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

- Ничто из представленного в данной презентации не является и не должно рассматриваться как предложение и(или) рекомендация и(или) совет о покупке и(или) продаже каких-либо ценных бумаг и(или) финансовых инструментов а также о совершении тех или иных действий финансового и(или) инвестиционных целях.
- Сведения представленные в данной презентации имеют обобщенный характер и представляются исключительно в научно-познавательных целях.



КАК МЫ ХОТИМ РАЗБОГАТЕТЬ?



Сразу



Бесплатно



Обязательно



ЧТО МЫ ЗНАЕМ ОБ ИНВЕСТИЦИЯХ?



Долго



Дорого



Не сбудется



ЗАДАЧА НА ВЕЧЕР:

- Дано: *стипендия*
- Срок: *4 года*
- Найти: ***1 000 000 ₺***
- Либо доказать, что это невозможно



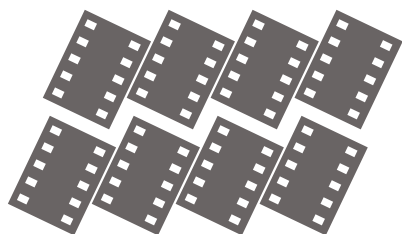


Только что поступил
на бюджетное место
ЭФ МГУ

Собирается сдать
сессию на «отлично»

Кандидат на ПГАС

СТИПЕНДИЯ



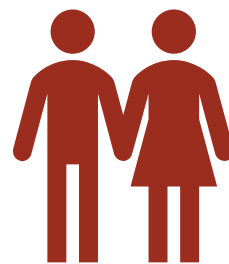
8 походов в кино
(сеанс в будний вечер в
«Капитолии»)



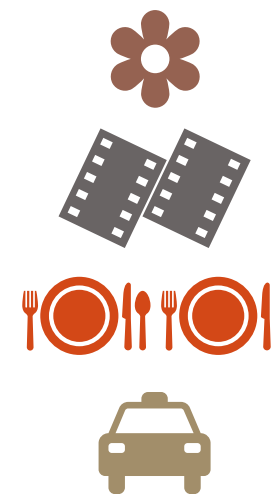
3 ужина в кафе
(T.G.I. Friday's)



6 поездок на Я.Такси
(МГУ – Красная
площадь)

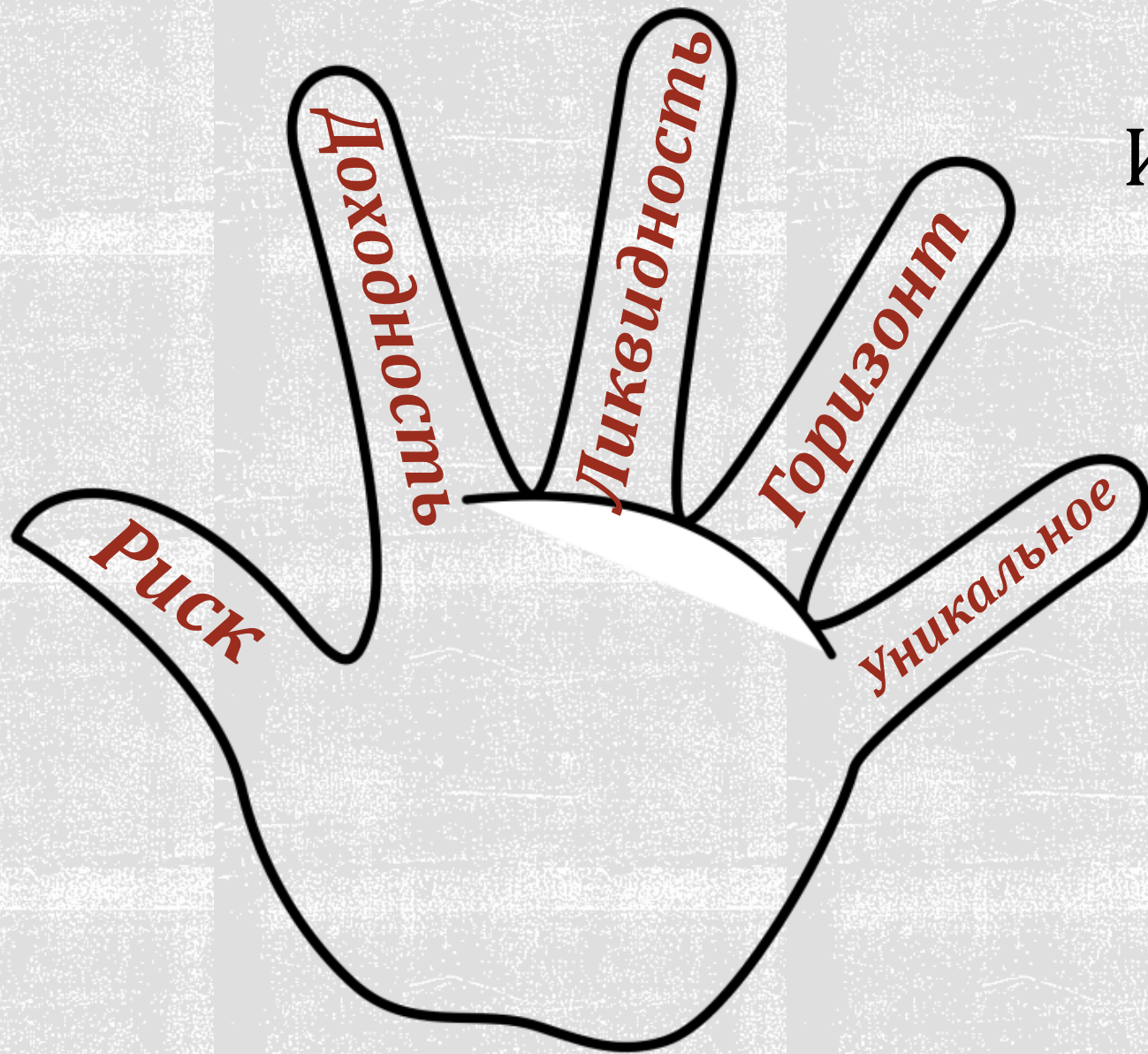


1 свидание



ПРИНЦИПЫ ПЛАНИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ





ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН

«Вам не нужно быть умнее других. Вы всего лишь должны быть дисциплинированнее.»

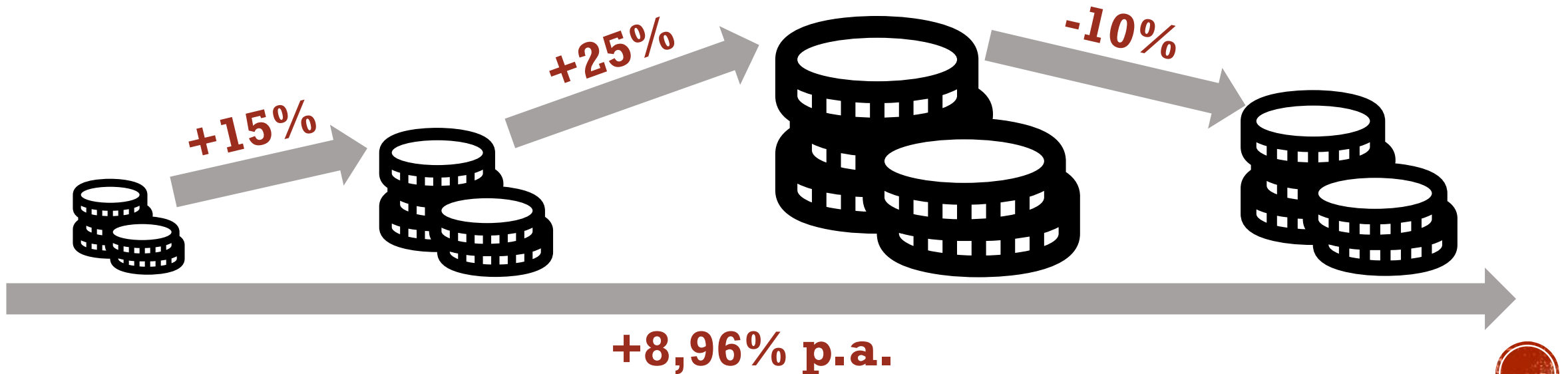
Уоррен Баффетт

американский предприниматель и крупнейший в мире инвестор



ДОХОДНОСТЬ

- Показатель эффективности вложений в те или иные активы, финансовые инструменты, проекты, бизнес и т.д.
- Относительный показатель скорости приращения богатства



ДОХОДНОСТЬ: МЕЖВРЕМЕННОЙ ВЫБОР



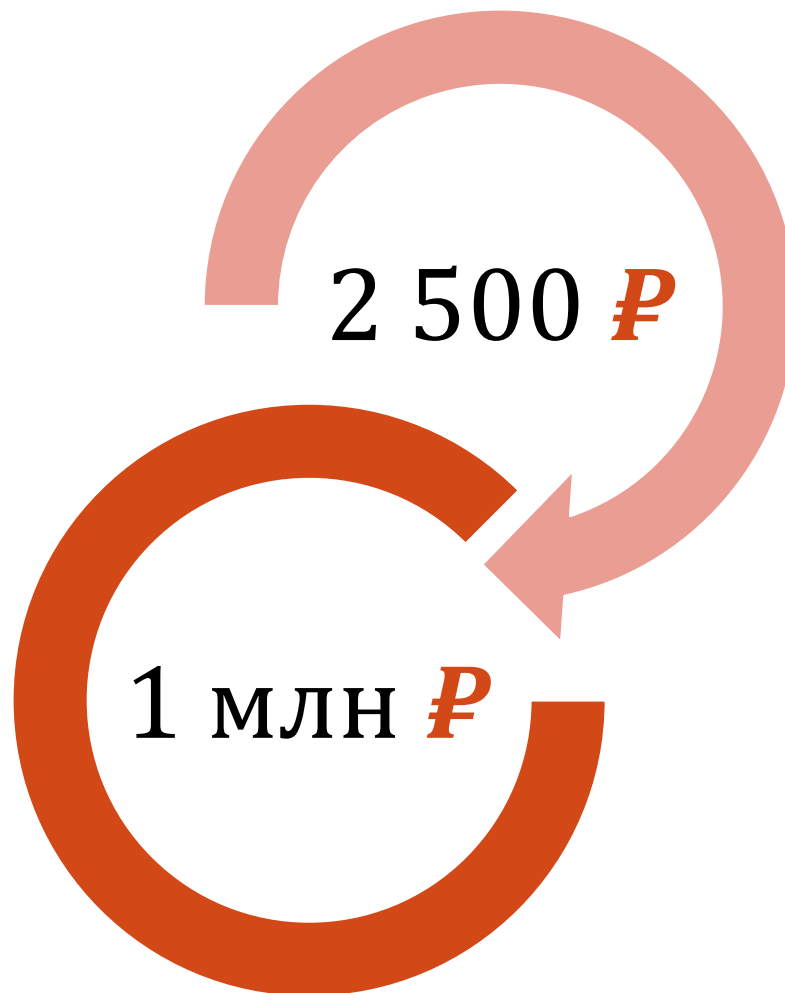
Как насчет потратить
стипендию **сегодня**?



А что мне будет за то,
что я потерплю и не потрачу?





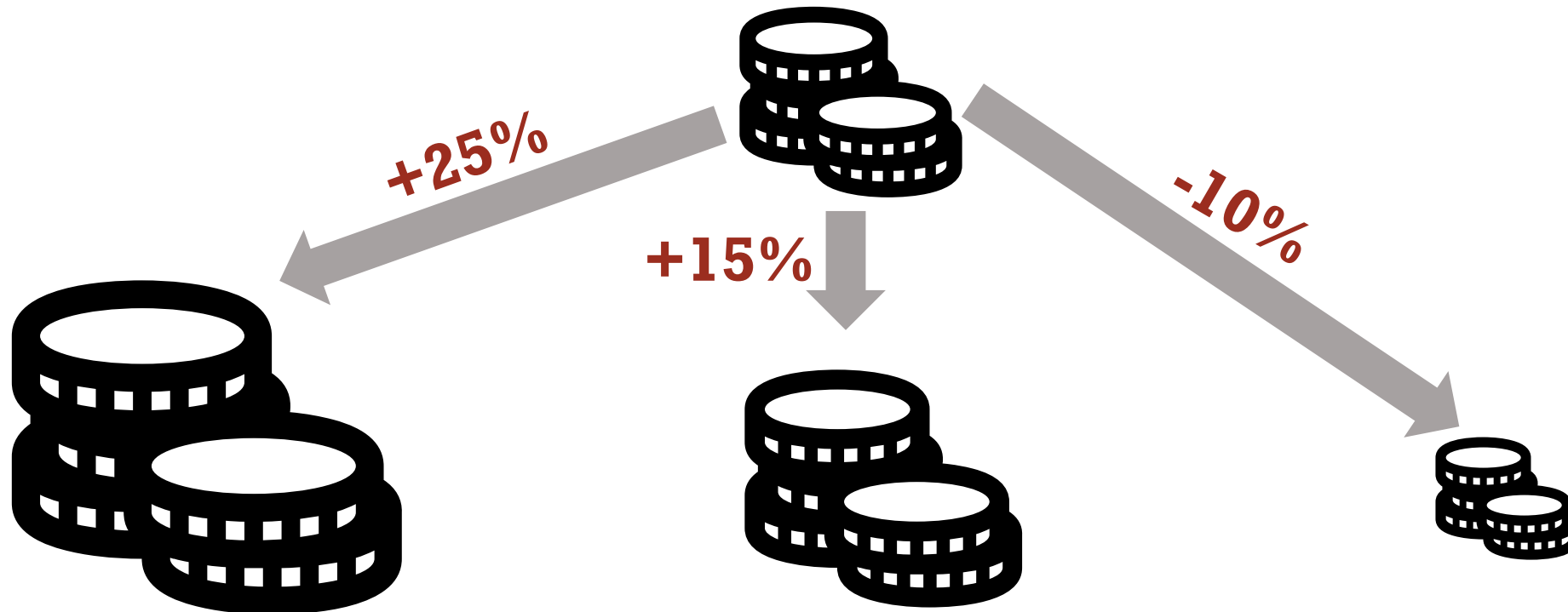


Академическая
стипендия

Через 4 года

РИСК

- Риск — сочетание вероятности и последствий наступления неблагоприятных событий.



ДОХОДНОСТЬ - РИСК



ОТНОШЕНИЕ К РИСКУ



- Желание идти на риск

- *Необходимо достичь высокой доходности*

ВЫСОКОЕ



- Способность принимать риск

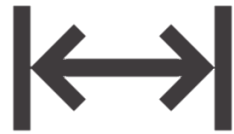
- *Вся жизнь впереди*

ВЫСОКАЯ



ЛИКВИДНОСТЬ

- Свойство активов быть проданными быстро и без значительных потерь в стоимости



*Плотность, ширина
(tightness)*



*Глубина
(depth)*

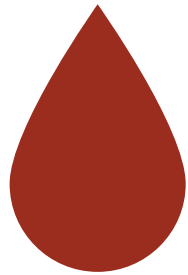


*Вязкость, упругость
(resilience)*

- «Ликвидность» в переносном смысле – ликвидные активы, ценные бумаги и деньги



ПОТРЕБНОСТЬ В ЛИКВИДНОСТИ



- Существуют ли известные потребности в деньгах, которые мы профинансируем из наших инвестиций??

НЕТ, МЫ КОПИМ МИЛЛИОН



ВРЕМЕННОЙ ГОРИЗОНТ

Неопределенность ???



Цели ???

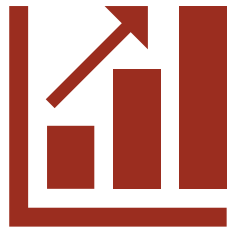
Доходы ???



ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ



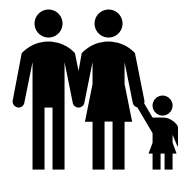
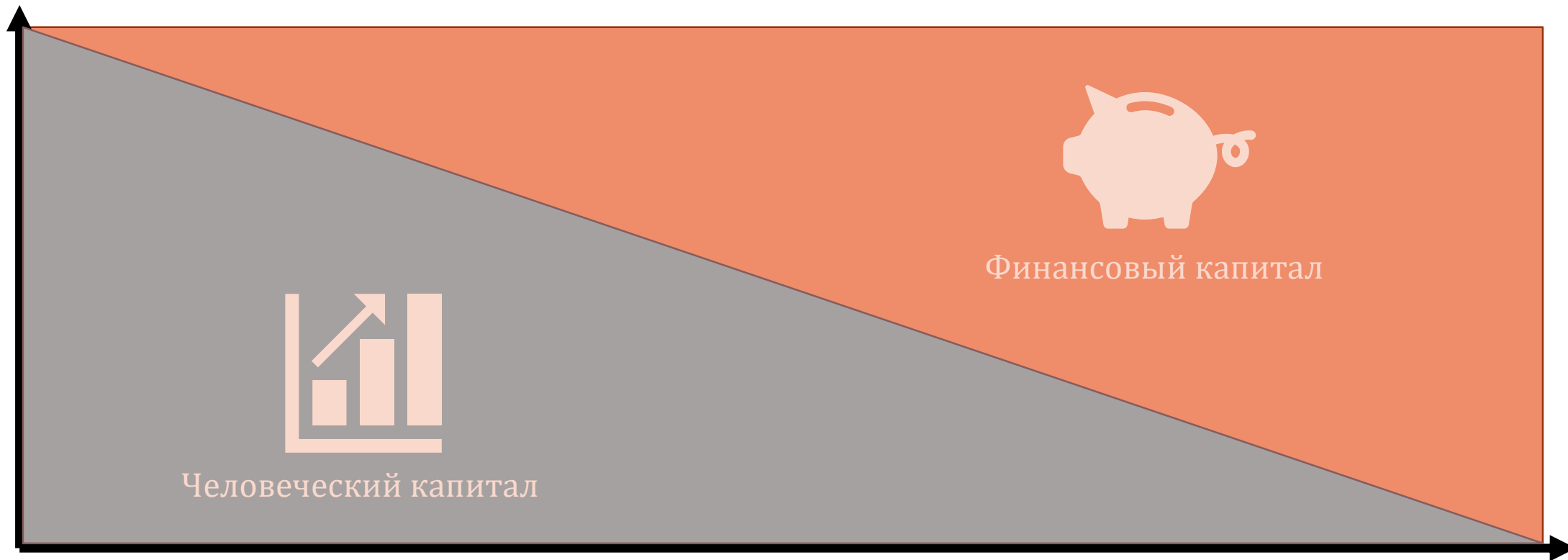
Финансовый капитал – фактические накопления, их реальная величина и структура распределения по объектам вложений



Человеческий капитал – оценка ожидаемых поступлений (дохода) за всю оставшуюся жизнь



ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ



ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ



Возраст – со временем возможность рисковать снижается, следовательно – концентрация на менее рискованных инструментах



Источник дохода – сочетание рискованного человеческого капитала с менее рискованными вложениями и наоборот



Способность подстраиваться под изменяющееся окружение увеличивает концентрацию в рисковые вложения



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ



Высокая толерантность:

- высокое желание принимать риск
- высокая готовность принимать риск

Высокая доходность:

- не менее **89%** годовых

Нет потребности в ликвидности:

- поддержание уровня жизни за счет других источников

Длительный, многоэтапный

- планируем только на ближайшие 4 года
- теория человеческого капитала позволяет рисковать и «начать все заново»



ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ



МИФЫ И УЖАСЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА



Финансовая пирамида - высокорискованное финансовое вложение, обещающее высокую доходность с высоким риском невозвратности (финансирование дохода старых вкладчиков за счет средств новых)



Спекулянты – особый вид игроков на финансовых рынках, занимающийся постоянной покупкой-продажей финансовых инструментов и активов с целью получения прибыли от разницы цен покупки и продажи в краткосрочном периоде.



Инвесторы – размещают капитал в средне- и долгосрочной перспективе с целью получения прибыли в результате финансирования реципиента инвестиций

ЗЛО



ДОБРО



КАК ПОЛУЧИТЬ ДОХОДНОСТЬ В **100%** ОТНОСИТЕЛЬНО БЕЗОПАСНО?



Выбрать цвет и
сделать ставку

Угадали? Да!

Казино платит
выигрыш в
двукратном размере.

Нет

Сделать ставку в
двойном размере
(выигрыш покрывает
предыдущий убыток и
плановый доход)

Повторить



КАК ПОЛУЧИТЬ ДОХОДНОСТЬ В **100%** ОТНОСИТЕЛЬНО БЕЗОПАСНО?



Михаил Барщевский

- в книге «Автор» описывает случай, когда черный цвет выпал за один вечер **17 раз подряд**
- первоначальная ставка в 1 копейку выросла до **1310,72 руб.**
- доходность последней ставки составила **0.08%**



КАК ПОЛУЧИТЬ ДОХОДНОСТЬ В **100%** С ПОМОЩЬЮ ФИЗИКИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ?



КАК ПОЛУЧИТЬ ДОХОДНОСТЬ В **100%** С ПОМОЩЬЮ ФИЗИКИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ?

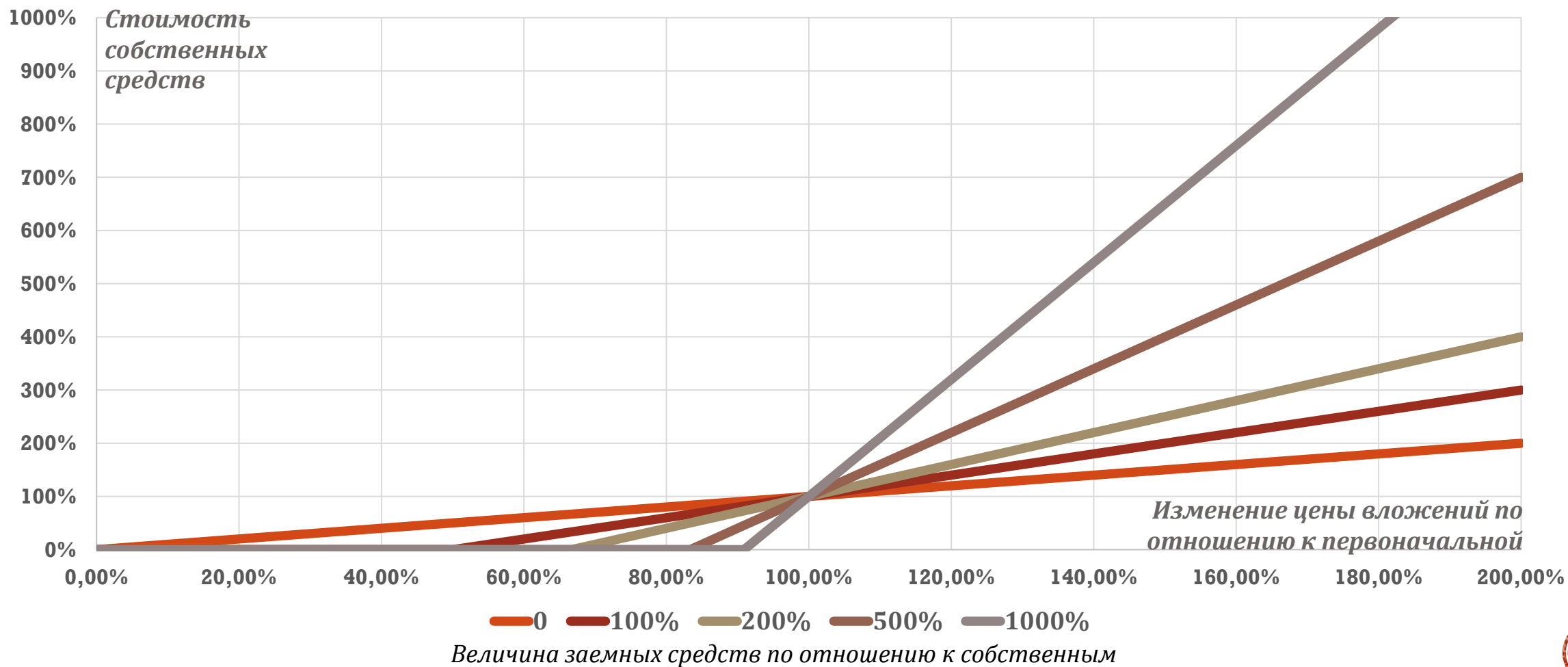


Плечо (рычаг) в финансах – использование заемных средств в добавок к собственным для пропорционального увеличения финансового результата

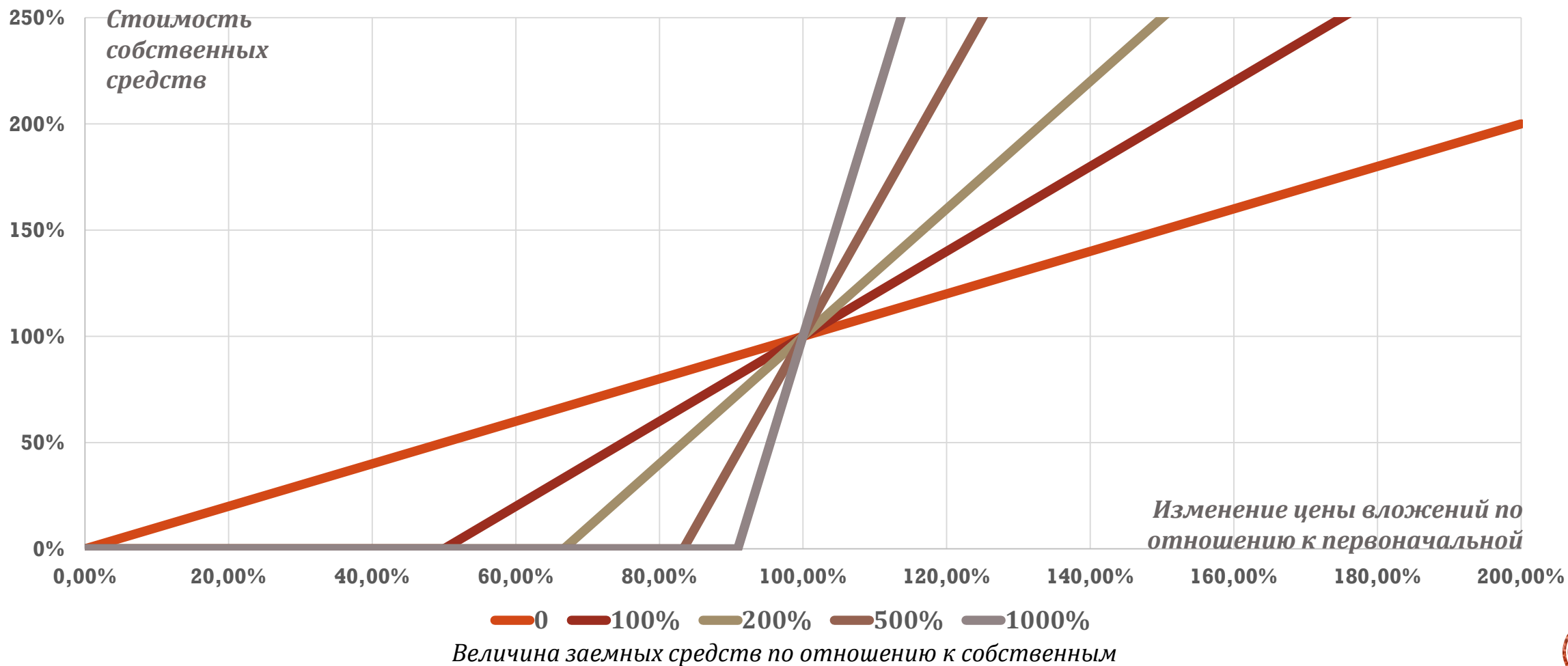
АКТИВЫ (P=100%)	Обязательства	АКТИВЫ (P=200%)	Обязательства	АКТИВЫ (P=50%)	Обязательства
Инвестиции 200	Займ 100 «Свои» 100	Инвестиции 400	Займ 100 «Свои» 300	Инвестиции 100	Займ 100 «Свои» 0



КАК ПОЛУЧИТЬ ДОХОДНОСТЬ В 100% С ПОМОЩЬЮ ФИЗИКИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ?



КАК ПОЛУЧИТЬ ДОХОДНОСТЬ В **100%** С ПОМОЩЬЮ ФИЗИКИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ?



ИНСТРУМЕНТЫ СО ВСТРОЕННЫМ ЛЕВЕРИДЖЕМ



- **Фьючерсный контракт** – расчетный контракт на покупку/продажу актива в будущем

Лeverидж до 1000%



- **Опционный контракт** – расчетный контракт на право покупки/продажи актива в будущем

Лeverидж до 10000%



ИНСТРУМЕНТЫ СО ВСТРОЕННЫМ ЛЕВЕРИДЖЕМ

- Пример попроще: **бинарные опционы**
 - Фиксированная выплата примерно 100% если верно определить направление изменения цены актива по итогам дня (неважно на сколько, просто «больше» или «меньше»)
 - Ставим 1000 рублей – угадали – получили 2000 рублей



ЧТО БУДЕТ, ЕСЛИ...?

... ставить полностью каждую отдельную стипендию?



ЧТО БУДЕТ, ЕСЛИ...?

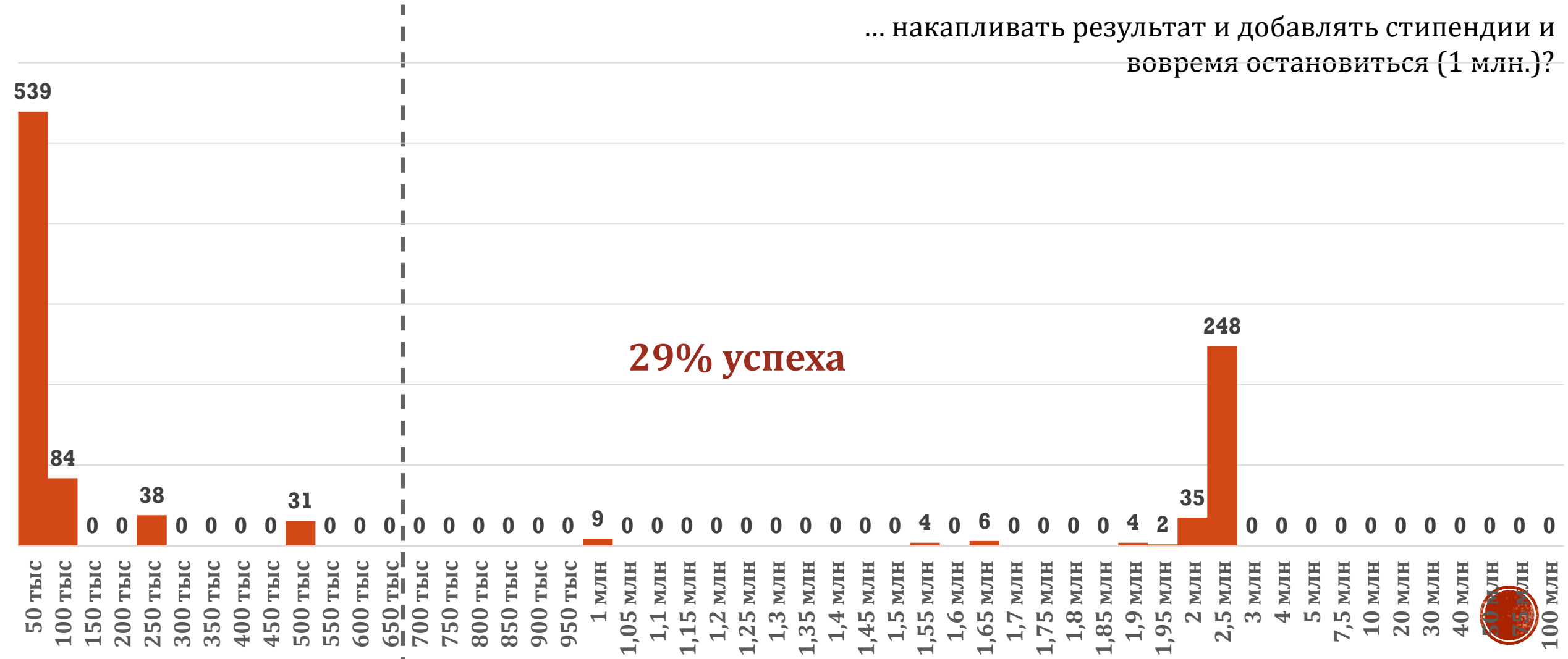
... накапливать результат и добавлять стипендии?



ЧТО БУДЕТ, ЕСЛИ...?

... накапливать результат и добавлять стипендии и вовремя остановиться (1 млн.)?

29% успеха



ЧТО БУДЕТ, ЕСЛИ...?

... накапливать результат и добавлять стипендии и вовремя остановиться (900 тыс.)?

48% успеха



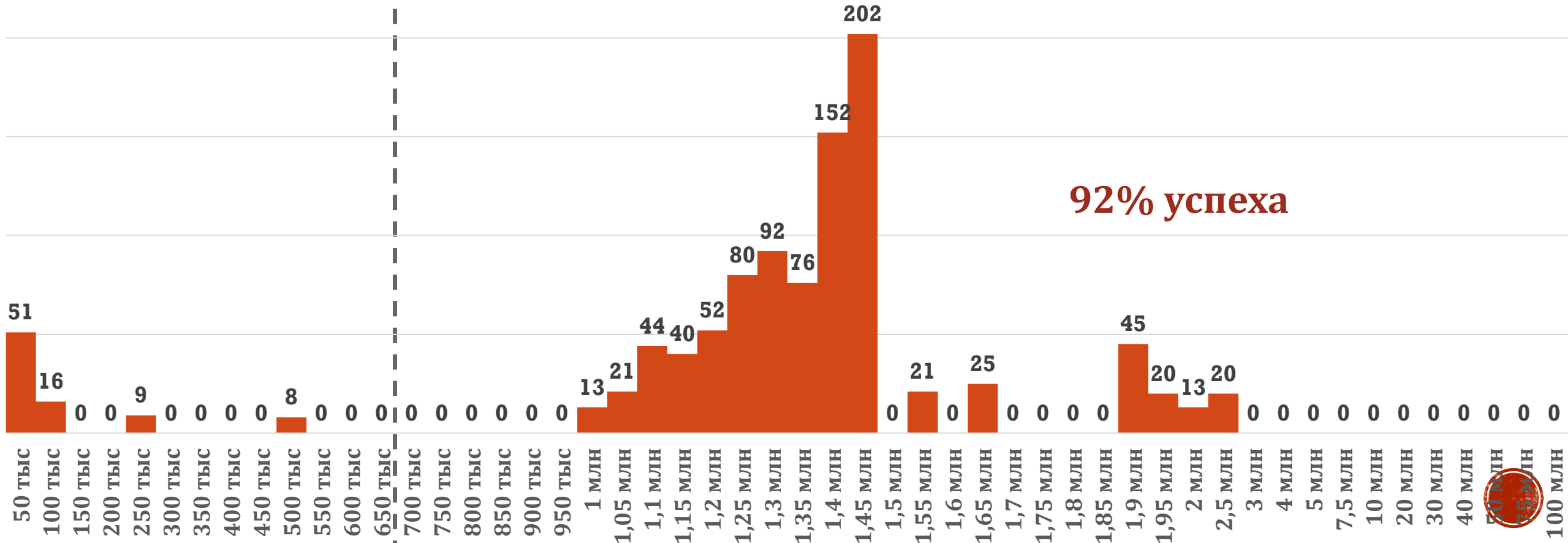
ЧТО БУДЕТ, ЕСЛИ...?

... мы будем угадывать точнее (2 случая из 3х)?
(простая стратегия)



ЧТО БУДЕТ, ЕСЛИ...?

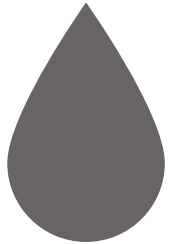
... мы будем угадывать точнее (2 случая из 3х)
(стратегия с накоплением)



МОЖЕТ ПОПРОБУЕМ ДРУГОЙ РИСК? КАКОЙ?



Shortfall risk – собственно не риск, а проявление риска, описывающее «просадку» стоимости инвестиций ниже желаемого (допустимого) уровня. Совокупность метрик рыночного риска.



Риск ликвидности – риск потерь, связанных с необходимостью срочной продажи (продать быстро означает нести большие потери).



Асимметрия информации – редкие активы в силу сложности или низкой популярности, могут быть сильно недооценены рынком.



АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ



Мегакласс инвестиционных альтернатив, характеризующийся одним или несколькими свойствами:

- Как правило, некоррелированы с фондовым рынком
- Как правило, не имеют форму ценных бумаг
- Довольно «экзотичны» по сущности и природе



АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ РАЗНООБРАЗНЫ!

Agricultural	Energy	Metals	Weather
<p>Grain and seeds Corn, wheat, soybeans, oats, rough rice, palm oil</p>	<p>Crude oil Brent, WTI, Light sweet</p>	<p>Precious Gold, silver, platinum, palladium</p>	<p>US cities Las Vegas, Minneapolis, New York, Atlanta</p>
<p>Livestock Live Cattle, Lean Hog, Feeder Cattle</p>	<p>Natural gas</p>	<p>Base Copper, aluminum</p>	<p>Outside US London, Amsterdam</p>
<p>Dairy Milk, Non-fat dry milk, dry whey, butter, cheese</p>	<p>Refined Gasoline</p>	<p>Ferrous Iron ore, coil steel, ferrous scrap</p>	
<p>Lumber</p>	<p>Coal</p>	<p>Other Uranium</p>	
<p>Softs Coffee, sugar, cotton</p>	<p>Electricity</p>		
<p>Biofuels Ethanol, biodiesel</p>	<p>Petrochemicals</p>		

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ



Commodities



Private
equity



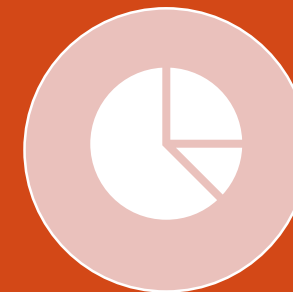
Hedge funds



Real estate



Distressed
securities

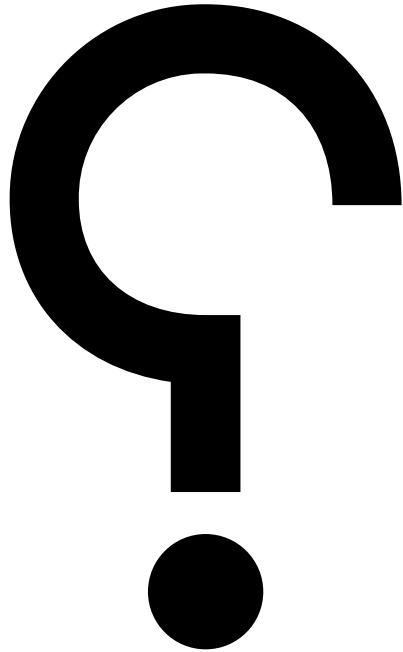


Structured
securities

Дорого! Нужен большой объем первоначальных инвестиций!



[СУПЕР]-АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

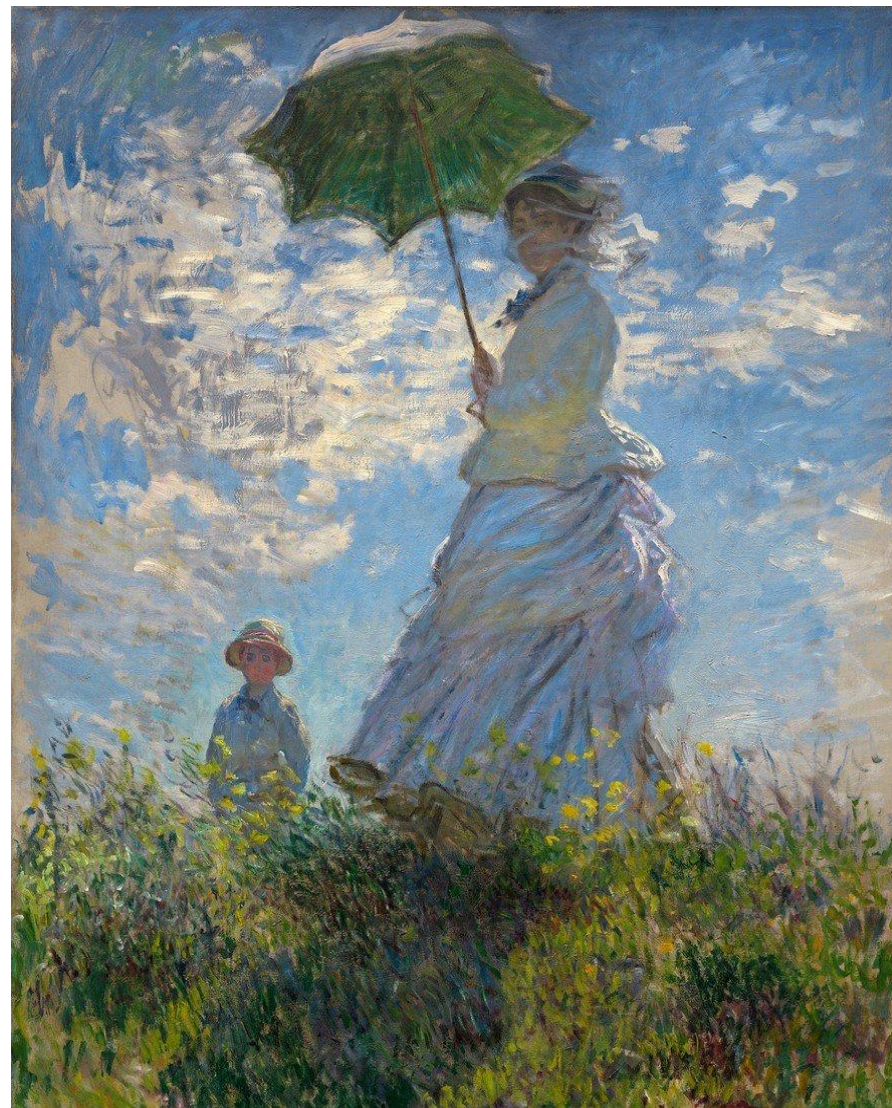


- Небольшие вложения
- Высокий потенциал стоимости
- Особая структура спроса (неэластичный)
- Ограниченное предложение
- Асимметрия информации (которую мы устраним в свою пользу)
- Сохранение стоимости в случае нереализации стратегии





Эдуард Мане «Аржантей»



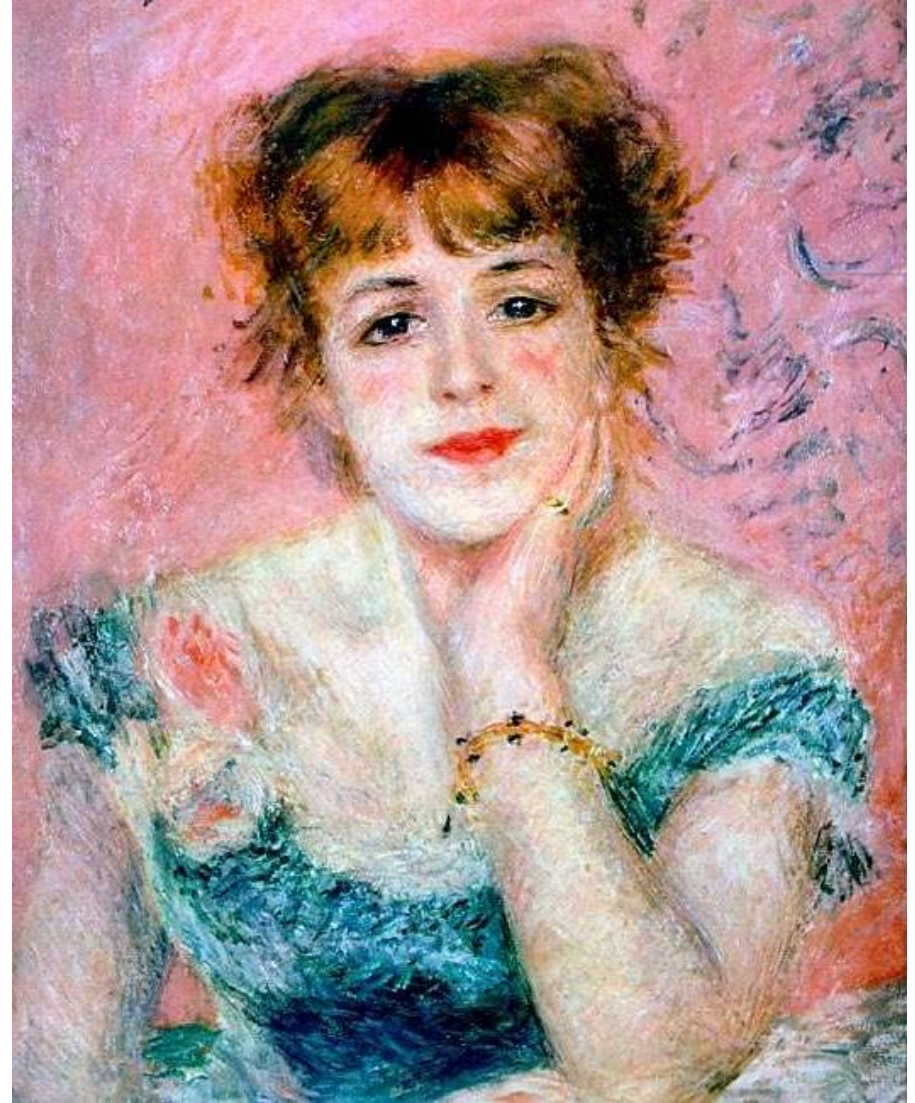
Клод Моне «Прогулка»



Клод Моне «Купальщики в Ля Гренуэр»



Пьер-Огюст Ренуар «Ля Гренуэр»



Эдуард Мане “Женщина, подвязывающая чулок” Пьер-Огюст Ренуар «Портрет Жанны Самари»



977 500 долларов



2 доллара



Около 350 руб.



Около 1200 руб.



КАЙЛ МАКДОНАЛЬД

- Обменял скрепку на дом площадью 102 кв м
- 14 обменов
- Потратил 0 долларов



Та самая скрепка



ВЫВОДЫ

- Цель достижима, но сопряжена с большим риском, а также отказом от текущего потребления
- Цель достигается с большей вероятностью, если подходить к проблеме разумно и осмысленно

1 Не занимайтесь глупостями!

2 Инвестируйте в себя, а не в миллион рублей

3 Потренироваться все же можно



ВМЕСТО ЭПИЛОГА