

Сила привычек мышления

Уоррен Баффет и Джордж Сорос — два самых успешных в мире инвестора.

Баффет знаменит тем, что покупает превосходные компании, продающиеся по цене, которая, с его точки зрения, значительно ниже их истинной стоимости, и владеет ими постоянно. Сорос прославился огромными сделками на валютных и фьючерсных рынках.

Казалось бы, нет двух более непохожих инвесторов. Их инвестиционные методы разнятся, как день и ночь. И если им изредка случается вкладывать деньги в одну и ту же компанию, их побуждают к этому совершенно разные причины. Что же у этих двух самых преуспевающих инвесторов может быть общего?

На первый взгляд общего у них мало. Но я подозреваю: *если* есть что-то такое, что делают они *оба*, то это «что-то» должно быть чрезвычайно важным... возможно даже, в нем и кроется секрет их успеха.

Тем не менее, чем дольше я к ним присматривался, тем больше схожести в них находил. Анализируя их образ мышления — как они приходят к своим решениям и даже к внутренним убеждениям, — я обнаружил удивительные совпадения. Например:

- ▶ Баффет и Сорос имеют одинаковые убеждения в отношении природы рынков.
- ▶ Вкладывая деньги, они не думают, какие прибыли получат. Они инвестируют *не* ради прибылей.
- ▶ Их гораздо больше волнует, как бы *не потерять* деньги, а не как их заработать.

- Они *не распыляют* инвестиции. Напротив, если что-то покупают, то *всегда* стараются купить как можно больше.
- Способность делать прогнозы насчет поведения рынка или экономики к их успеху не имеет *абсолютно никакого* отношения.

Проанализировав их убеждения, поведение, психологические установки и принимаемые решения, я обнаружил 23 привычки и стратегии мышления, которым оба инвестора следуют с почти религиозным рвением. И каждая их этих привычек — полезный урок для всех нас.

5 самых богатых в мире инвесторов

Место по списку «Forbes-2003»	Миллиардер	Состояние (млрд дол.)	Источник богатства	Компания/ страна
2	Уоррен Баффет	30,5	Собственные накопления	«Berkshire Hathaway», США
5	Принц Альвалид бин Талал Альсауд	17,7	Наследство	Саудовская королевская семья, Саудовская Аравия
25	Абигейл Джонсон	8,2	Наследство	«Fidelity Investments», США
38	Джордж Сорос	7,0	Собственные накопления	«Quantum Funds», США
39	Халед, Хаят, Хутам, Лубна и Мэри Олаян	6,9	Наследство	«Olayan Group», Саудовская Аравия

Уоррен Баффет и Джордж Сорос начинали с нуля. Остальные инвесторы-миллиардеры из этого списка с самого начала имели большие капиталы.

Инвесторы-мастера	
Уоррен Баффет: <i>«Мудрец из Омахи»</i>	Джордж Сорос: <i>«Человек, который разорил английский банк»</i>
Родился в 1930 г. в Омахе.	Родился в 1930 г. в Будапеште.
Финансовым менеджментом занялся в 1956 г., создав инвестиционное товарищество «Buffett Partnership» (распущено в 1969 г.). Ныне председатель правления и крупный акционер компании «Berkshire Hathaway».	Основал «Quantum Fund» в 1969 г. (Фонд первоначально назывался «Double Eagle Fund», а в 2000 г. переименован в «Quantum Endowment Fund».).
Тысяча долларов, вложенная в Баффета в 1956 г., сегодня стоила бы 25 289 750 долларов.*	Тысяча долларов, вложенная в Сороса в 1969 г., сегодня стоила бы 5 142 300 долларов.*
Среднегодовая рентабельность инвестиций: 24,7%.	Среднегодовая рентабельность инвестиций: 28,6%.
Тысяча долларов, вложенная в индекс S&P в 1956 г., сегодня стоила бы 73 860 долларов.*	Тысяча долларов, вложенная в индекс S&P в 1969 г., сегодня стоила бы 25 889 долларов.*
Число убыточных лет: 1 (2001) — в сравнении с 13 годами спада для индекса S&P 500 после 1956 г.	Число убыточных лет: 4 (1981, 1996, 2000, 2002) — в сравнении с 9 годами спада для индекса S&P 500 после 1969 г.
*На 31 декабря 2002 г.	*На 31 декабря 2002 г.

Затем я проверил, насколько эти привычки присущи другим успешным инвесторам и сырьевым трейдерам. Соответствие было полное.

Питер Линч, имевший в годы руководства инвестиционным фондом «Fidelity Magellan Fund» среднегодовую отдачу на уровне 29%, такие легендарные инвесторы, как Бернард Барух, Джон Темплтон и Филип Фишер, десят-

ки других преуспевающих инвесторов (и трейдеров, работающих на рынке сырья), о которых мне приходилось читать и с которыми доводилось работать, — все они без исключения всегда придерживаются тех же привычек мышления, что и Баффет с Соросом.

Их происхождение или национальность значения не имеют. Я как-то брал интервью у японского инвестора, который живет в Гонконге и торгует фьючерсами в Сингапуре, Токио и Чикаго, используя в качестве инструмента технического анализа «свечные» графики. Разговаривая с ним, я составлял список его привычек, их оказалось 22.

Вдруг он спросил: знаю ли я, подлежат ли его прибыли от биржевой торговли налогообложению. (Благодаря либеральному законодательству Гонконга он мог вполне легально делать то, что хотел: торговать без налогов.) Это довершило мой список.

Но возникли вопросы: насколько эти привычки взаимопередаваемы? Можно ли их приобрести? И если их усвоить, изменятся ли к лучшему результаты личной инвестиционной деятельности?

Я решил все проверить на себе. Многие годы я работал консультантом по инвестициям и издавал собственный инвестиционный бюллетень «World Money Analyst», но, к своему стыду, должен признаться, что успехами не блистал. В инвестициях я разбирался так плохо, что собственные сбережения предпочитал никуда не вкладывать, а просто держал их в банке.

Когда я, проникшись выигрышными инвестиционными привычками, изменил свое поведение, мои результаты резко улучшились. С 1998 года среднегодовая доходность моих капиталовложений составляла 24,4% (индекс S&P за этот же период рос в среднем на 2,3% в год)*. Более того, из этих шести лет три года были отмечены снижением S&P, в то время как у меня не было ни одного убыточного года. Я заработал больше денег и сделал это легче, чем мог мечтать. И вы, читатель, тоже можете приумножить

* С 1 января 1998 г. по 31 декабря 2003 г.

свои капиталы. И неважно, интересуетесь ли вы недооцененными акциями, как Уоррен Баффет, или валютными фьючерсами, как Джордж Сорос, вкладываете ли деньги в недвижимость, антиквариат или коллекции, пользуетесь ли методикой технического анализа, тактикой покупки в момент погружения или в момент пробоя либо используете компьютерную торговую систему — или просто хотите накопить денег. Сделайте эти привычки своими, и доходность ваших инвестиций вырастет, как говорится, до небес.

Правильные привычки мышления определяют разницу между успехом и неудачей во всем, что вы делаете. Но ментальные стратегии инвесторов-мастеров довольно сложны. Поэтому давайте для начала рассмотрим более простой пример силы правильного образа мышления.

Как писать слова без ошибок

Некоторые люди пишут очень неграмотно, приводя в отчаяние своих учителей, которые никак не могут научить их писать слова без ошибок.

Потеряв терпение, эти учителя приходят к мысли, что их ученики бездарны, хотя неграмотно пишущий человек может проявлять недюжинный ум и способности в других областях знаний — и очень часто так и бывает.

Значит, проблема в складе ума, а не в его отсутствии, в *стратегиях мышления*, используемых такими учениками.

Грамотно пишущий человек вызывает в памяти требуемое слово и *визуализирует* его. Он пишет слова, «копируя» их из памяти. Этот процесс происходит так быстро, что человек даже не замечает, как это делается. Грамотно пишущие люди, как и большинство из нас, умеющих делать что-то очень хорошо, обычно не могут объяснить, какие конкретно их действия делают успех возможным... и даже неизбежным.