

**INVESTORY WALL STREET**



# **ЗАРАБОТАТЬ НА АМЕРИКАНСКИХ АКЦИЯХ**

**ГИД, КОТОРЫЙ ПОМОЖЕТ  
ВАМ ВЫИГРАТЬ НА  
АМЕРИКАНСКОЙ БИРЖЕ**

**ЦЕЗАРЬ БОРЖА**

**ПЕРЕВОД: АРТУР БИКБУЛАТОВ**

# ИНДЕКС

1. Введение .....	3
2. Выбор Финансового Посредника .....	6
3. Large Caps vs Small Caps .....	8
4. Технический Анализ vs Фундаментальный Анализ .....	11
5. Screeners vs Знание Компаний .....	13
6. Market Timing.....	14
7. Stock Picking .....	16
8. Когда покупать?.....	17
9. Когда продавать?.....	18
10. Заключение .....	20

# 1. Введение

Мой опыт с американскими акциями начался в конце 1999, довольно близко к концу пузыря доткомов:



В то время, эйфория была связана со всем тем, что было связано с интернетом, а в моде был технический анализ и *day trading* на акциях NASDAQ 100.

Когда NASDAQ 100 начал падать, я быстро потерял интерес к акциям и полностью погрузился во фьючерсы, хотя интересен тот факт, что какие-то акции у меня всё-таки остались на счету E-Trade... одни из акций были, если не ошибаюсь, компании NetZero, которые я приобрел примерно за \$1 и они быстро рухнули на 50% где-то до \$0,5... было довольно тяжело смотреть на то, как цена портфеля рухнула и я его забросил.

В 2004 моя жена Катарина открыла одно из писем от E-Trade и сильно удивилась выписке, которая там была... NetZero объединилась с Juno и создали United Online, которая в свою очередь уже торговалась более чем за \$40! На сколько помню, мы ещё несколько дней пытались восстановить пароль и потом продали акции United Online за \$36. Сейчас проверил и оказывается, что United Online уже не котируется, так как была [выкуплена в 2016 компанией B. Riley Financial по \\$11 за акцию](#).

Возможно, из-за этого удачного момента в 2005 я вернулся к американским акциям, но в этот раз уже с более профессиональным и структурированным подходом. Совместно с моим другом и партнером мы создали сайт *3 Stock on Fire* на английском и для американской публики. Мы планировали ежедневно писать про 3 американские акции, которые были бы *on fire*, или же готовились чтобы «стрельнуть» ...

Тогда Катарина уже была хорошим маркетологом и мои анализы привлекали с каждым разом всё больше и больше публики, и поэтому, спустя три месяца, мы сделали платную версию сайта, где мы управляли портфелем, состоящим из акций. Начало было очень хорошим, так как я нашёл одну *small cap* (компания с небольшой рыночной капитализацией), которая котируется на OTCBB и написал анализ, который показывал, что это компания должна была стоить в 20 раз больше. Я был абсолютно уверен в правдивости моего анализа, так как он был основан на официальных и общедоступных документах на сайте SEC.

После того как мы и Подписчики приобрели акции мы решили открыть доступ к данному анализу, и Катарина добавила его в комментарии акций Ebay в Yahoo Finance, так как бизнес компании был связан с Ebay... по факту эта компания добавляла вещи людей для продажи на Ebay, так как это было позже показано в фильме [The 40-Year-Old Virgin](#). Помню, что в тот момент я вообще не удивился, когда увидел как цена выросла на 1.300% всего за три сессии и мы решили её продать, некоторые Подписчики остались, дожидаясь 2.000%...

Позже, я понял, что информация подавалась руководством с опозданием и была существенные разница в документах и тем самым информация могла быть сманипулирована. А главная цель компании была большая эмиссия акций.

Тем не менее, этот успех привел многих инвесторов в *3 Stocks on Fire*, и с каждым разом они были более и более требовательны, поэтому можно сказать, что американские подписчики заставили меня, хотя я тоже был заинтересован, углубиться в Фундаментальный Анализ индивидуальных акций. Я прочёл много книг по теме, но больше всего мне помогли [One Up on Wall Street](#) и [Mastering Fundamental Analysis](#).

Мне нравилось анализировать компании, которые котируются на OTCBB, и я открыл новый сайт, который назывался OTCBB Coverage, где моей главной миссией было находить недочеты этих небольших компаний... помню, что из 20 анализов получалось найти одну более-менее приемлемую компанию и это было довольно утомительно.

В 2008 году я решил, что наше сотрудничество в *3 Stocks on Fire* (я писал почти все анализы, а Катарина работала над маркетингом) не могло дальше также продолжаться и я отдал свою часть моему партнёру. Не продал, отдал.

Спустя несколько месяцев, уже в 2009, я создал BorjaInvest, где начал анализировать акции, состоящие в PSI20 (португальский рынок), но спустя несколько месяцев я опять вернулся на рынок американских акций. К сожалению, из-за независимых от меня факторов проект был закрыт в 2010, но я очень рад тому, что многие подписчики добились очень хороших результатов, хотя, конечно, были и разочарования... особенно с китайскими компаниями, которые предоставляли неправдивые финансовые отчеты.

Между 2010 и 2015 я был полностью погружен в рынок фьючерсов, особенно на S&P500, которые может быть даже смогут финансово компенсировать, тех немногих дисциплинированных и готовых всегда следовать стратегии контроля риска, но является крайне изнурительными с физической, ментальной и семейной точки зрения, потому что фьючерсы открыты 24 часа в сутки, и вы становитесь крайне зависимым от них.

В июле 2015 я дал обещание самому себе и своему окружению что больше никогда не притронусь к рынку фьючерсов (уже прошло почти пять лет и у меня получается сдержать обещание) и 21 августа я начал новый проект под названием [Borja on Stocks](#), где начал анализировать акции европейских компаний.

Как это всегда случалось в течение моей карьеры, я сопротивлялся американским акциям, но всё-таки 25 марта 2019 снова начал анализировать американские акции и теперь это точно навсегда.

Мне понадобилось 20 лет, чтобы превратить сильную влюблённость, хотя и периодическую, в любовь на всю жизнь, хотя я верю, что в 43 года я всё ещё не опоздал.

## 2. Выбор Финансового Посредника

Для того чтобы инвестировать в акции Вам, конечно же, понадобится финансовый посредник, которым может быть банк или брокер.

С того момента как я впервые купил свои акции, Gestnave на Лиссабонской Бирже, я уже успел побыть клиентом большого количества финансовых посредников может быть, ещё получится вспомнить их всех:

- Fincor
- Banco Espírito Santo
- Central Banco de Investimentos
- XpressTrade
- BIG Corretora
- Internaxx
- InterActive Brokers
- E-Trade
- Velocity Futures
- ADM Investors Services
- TradeZero
- DeGiro

Возможно, я кого-нибудь забыл, но заметьте, что нет ни одного брокера, специализирующегося на CFDs/Forex, так как в этих случаях брокер является контрагентом позиций клиента и имеет экономический интерес в предоставлении некачественного сервиса.

В списке есть банки, а также брокеры, специализирующиеся на акциях или фьючерсах... можно сказать, что у меня есть опыт работы с финансовыми посредниками и прежде всего, хочу сказать, что я никогда не терял деньги из-за банкротства финансового посредника, а также, за 21 год работы с биржей, не познакомился ни с одним инвестором, который бы потерял деньги из-за банкротства банка или брокера.

Это объясняется тем что, в случае проблем с одним финансовым учреждением, акции переводятся в другое, так как акции Ваши. Это случается даже в том случае, если акции держаться под *street name* или *omnibus account*.

Конечно же, существует множество других посредников, которые, возможно, могут даже быть лучше.

Обычно, у банков есть две основные проблемы: они торгуют только акциями больших компаний, которые входят в крупные индексы, а также их комиссии, как правило, на порядок выше, чем у специализированных брокеров.

В случае брокеров, для меня самое главное, чтобы инвестора не перетягивали к токсичным финансовым продуктам, такие как CFDs и Forex, и конечно же, чтобы брокер оперировал на настоящем рынке.

Не стоит забывать про комиссии для торговли американскими акциями.

На данный момент я пользуюсь DeGiro, у которой комиссии на американские акции примерно такие же, как и на португальские и данные комиссии намного ниже тех, которые я плачу за операции на других европейских биржах, это парадоксально.

Я не рекламирую и ничего не получаю за упоминание DeGiro, я просто их довольный клиент. Они с нами уже связывались для рекламы, но мы отказались, так как *Borja on Stocks* независим от любого финансового посредника.

Мне абсолютно всё равно каким брокером пользуются Подписчики... у многих счет открыт в *LJ Carregosa*, в *BIG Corretora*, в *BancoInvest* и др. Для некоторых инвесторов важно, допустим, чтобы поддержка отвечала на португальском языке.

Выбор посредника это, конечно, важный этап, но ещё важнее покупать правильные акции... те, которые растут в цене 😊

### 3. Large Caps vs Small Caps

В Соединённых Штатах Америки существуют следующие акционерные рынки:

- New York Stock Exchange (NYSE)
- NASDAQ
- American Stock Exchange (AMEX) – приобретена NYSE в 2008
- Over The Counter Bulletin Board (OTCBB)
- Pink Sheets (PK)

Я никогда не инвестировал в компании, которые находятся в PK, даже не потому, что они очень маленькие, а потому, что всегда чувствовал, что информации на этом рынке недостаточно.

Компании, которые котируются на OTCBB (их более 10.000) уже обязаны публиковать *forms 10-Q* (квартальные отчеты) и *10-K* (ежегодные), а также информацию по *insider trading* и другие важные документы, тем самым, я себя комфортно чувствовал с этой группой компаний. Но, с годами, как я уже говорил, это была довольно утомительная работа, так как большинство компаний не были серьезными и поэтому их акции не росли в цене и я решил, что затраченные силы на этот рынок не окупались. Если бы компании были по-настоящему хорошими и серьезными они, скорее всего бы котировались на NASDAQ или же NYSE.

Из-за этого фактора, а также, потому что на DeGiro можно купить только акции компаний, которые торгуются на этих двух главных рынках. Но даже так, на этих двух рынках можно выбрать из [3.600 акций](#).

Акции, которые котируются на NYSE и NASDAQ можно объединить в индексы, такие как:

- S&P 100 (100 самых крупных компаний по рыночной капитализацией)
- NASDAQ 100 (100 самых крупных компаний по рыночной капитализации, но только из тех, которые котируются на бирже NASDAQ)
- S&P 500 (500 самых крупных)
- Russell 1000 (1.000 самых крупных)
- Russell 3000 (3.000 самых крупных)
- Russell 2000 (2.000 самых крупных)
- NASDAQ Composite (все акции которые котируются на бирже NASDAQ)

NASDAQ сама считает свои индексы, а Standard & Poor's и FTSE Russell считают индексы, в которые входят компании NASDAQ и NYSE.



Большинство аналитиков и инвесторов сфокусированы на анализе самых больших и известных корпораций те, которые входят в индекс S&P 100 или NASDAQ 100, но я предпочитаю фокусироваться на тех, которые входят в индекс Russell 2000 и сейчас представлю Вам пять главных причин:

**1°** - За большими корпорациям следят сотни аналитиков и мало вероятно, что моя работа сможет добавить какой либо новизны и скорее всего я не найду ничего удивительного.

Внутри S&P 100 и NASDAQ 100 очень мало неэффективностей, на которых можно заработать, потому что всё, что можно узнать про эти компании уже написано, опубликовано и известно рынку.

А вот в компаниях, которые входят в индекс Russell 2000 существуют неэффективности рынка и, порой, даже явные возможности, потому что в большинстве случаев очень мало аналитиков, а порой даже нет аналитиков вовсе, которые следят за этими акциями.

**2°** - В конце 2019 общая стоимость компаний, входивших в индекс S&P 100 была \$18,1 *Trillion*, а общая стоимость компаний NASDAQ 100 была \$9,8 *Trillion*. Эти компании принесли очень хорошую доходность своим акционерам в прошлом... но в будущем, почти гарантированно, что они не будут расти такими же темпами по той простой причине, что они не могут быть оценены выше всей мировой экономики, которая оценена в \$88 *Trillion*.

Если предположить, что мировое ВВП будет расти по 3% в год в течении следующих 30 лет, тогда в 2050 оно будет \$214 *Trillion*. А для того, чтобы цена компаний S&P 100 не превзошла мировой ВВП, их цена сможет расти быстрее 8,6%... если бы такое случилось, тогда бы эти 100 компаний управляли бы миром, конечно же, это не случится.

Просто получается так, что быстрорастущие компании при достижении определенного размера и определенной доли рынка не могут продолжать также быстро расти, как и в прошлом. Потенциал данных акций падает, и они превращаются в *cash cows*, которые раздают хорошие дивиденды с небольшими рисками и с относительно небольшой рентабельностью.

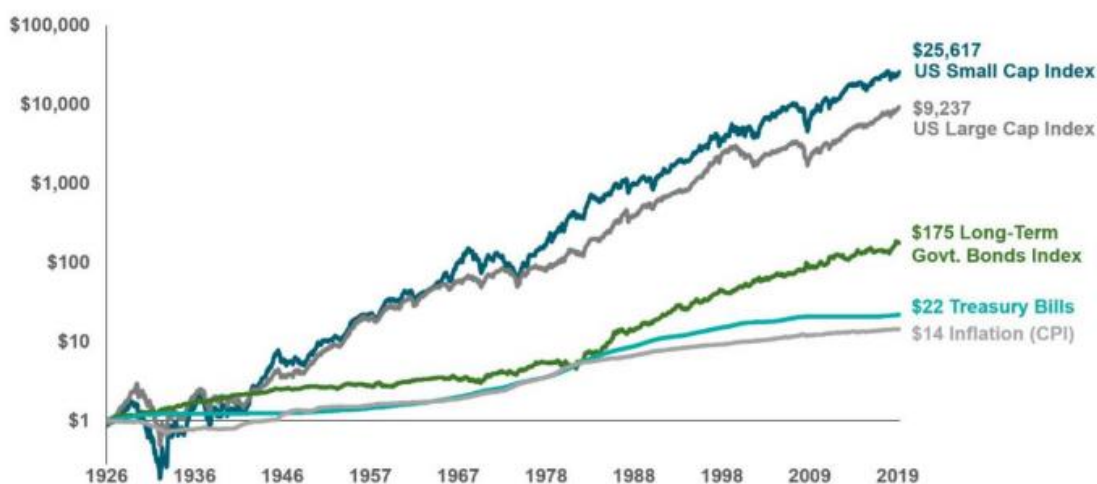
Общая капитализация всех компаний, входящих в Russell 2000 составляет примерно \$2 *Trillion* и те рамки, которые ограничивают рост больших компаний, не применяются к маленьким.

**3°** - Лучшие рентабельности можно получить в тот момент, когда маленькие компании (в масштабе рынка), которые имеют конкурентное преимущество, становятся большими. При переходе из маленькой в среднюю и из средней в большую компанию можно получить хорошие рентабельности.

А вот при переходе из большой в очень большую, хоть в абсолютных значениях рост и велик, но в процентном соотношении, а это самое главное, не столь интересен.

**4°** - Существуют исследования которые показывают, что после периода, когда рентабельность *Large Caps* опережает рентабельность *Small Caps* наступает период, когда лидерство опять переходит к маленьким компаниям.

В очень долгосрочной перспективе, рентабельность маленьких компаний всё же выше:



**5°** - Когда я пишу “small caps”, я имею в виду в масштабе американского рынка, так как в сравнение с португальским рынком все эти компании считались бы крупными, а если были бы португальскими, тогда бы входили в PSI20.

В общих чертах мы анализируем компании, входящие в индекс Russell 2000 с рыночной капитализацией в диапазоне от \$150 Million и до \$10 Billion.

## 4. Технический Анализ vs Фундаментальный Анализ

Технический анализ заключается в изучении графика котировки. Можно очень быстро и легко написать анализ и поэтому данный подход зачастую используется недавно пришедшими инвесторами.

За 5 минут любой инвестор сможет прочертить линии тенденции, добавить несколько индикаторов и получить готовый технический анализ... допустим, я сейчас потрачу 5 минут и проанализирую график Apple:



Сопротивление Apple находится на историческом максимуме на отметке в \$327,85, который был установлен в январе 2020 (данный анализ проводился в начале июня 2020) и, если цена пробьёт данное сопротивление, возможно это послужит новым импульсом для неё. На данный момент, линия восходящей тенденции была сломлена, что предполагает период консолидации. Стохастический осциллятор

находится на уровне *overbought* и поэтому можно ожидать коррекцию в цене акции. В случае коррекции Apple имеет несколько незакрытых *gaps*, на \$293,69, на \$245,7 и на \$228,5 и, конечно же, имеет уровень поддержки на минимуме марта 2020 на уровне \$212,81.

*Fibonacci retracement* на 50% показывает, что возможна коррекция до \$268. Но также возможно, что уровень сопротивления будет преодолен и, если это случится с объемом торгов превышающим средний объем, тогда это будет положительным показателем.

ОК, признаюсь, что я потратил 10 минут для написания последних параграфов и для подготовки графика... но заметьте, что кроме некоторого лингвистического *tambo jambo*, который сможет поразить недавно пришедших инвесторов, там нет никакой ценности и это просто набор из многих «если», который явно предлагает наблюдать за котировкой, чтобы посмотреть, что произойдет далее.

Данный технический анализ ни для чего не годится и не дает никакой уверенности в момент покупки/продажи/владения акцией.

Для написания Фундаментального Анализа понадобится, хотя бы, три часа.

Сначала нужно понять, что акции это не лотерейные билеты, а титул доказывающий, что вы совладелец компании. Потом нужно проанализировать экономические и финансовый показатели, но не только на данный момент, а в историческом контексте, а также, должны быть созданы прогнозы на будущее.

Цели для создания фундаментального анализа таковы:

1° - Идентифицировать инвестиционную историю, то есть понять какие факторы повлияют на ценность компании в среднем или долгом сроке.

2° - Различить какие акции недооценены и какие переоценены.

Мы анализируем и публикуем по одному анализу каждый рабочий день.

## 5. Screeners vs Знание Компаний

Когда инвесторы видят 3600 акций компаний, или даже 2000 акций компаний, которые входят в Russell 2000, они сразу же думают: «это же очень много компаний, как я узнаю какие из них лучшие?».

Поскольку проанализировать их все кажется непосильной задачей они пытаются её упростить, используя несколько известных индикаторов Фундаментального Анализа, такие как: Price to Sales Ratio, Price to Earnings Ratio и Price to Book Value, а также, индикаторы, которые включают в себя темпы роста продаж и чистой прибыли.

Далее они устанавливают условия, допустим: «PER ниже 10 и темп роста EPS выше 20%».  *Screener*  выдает им список акций, которые соблюдают эти критерии.

На некоторых сайтах можно найти запрограммированные формулы, которые используются всякими большими гуру.

Увы, я не знаю ни одного инвестора со стратегией, которая бы базировалась на наборе простых и неизменных формул. В каждом анализе есть хорошая доля субъективности, так как, для того, чтобы делать прогнозы на будущее, недостаточно просто знать цифры, их надо понять.

Почему продажи имеют данную тенденцию? Почему PER такой низкий/привлекательный? Что может увеличить рентабельность компании? Каков бы не был рост компании, стоит ли она в 30 раз больше своих продаж?

Вот на такого рода вопросы ищет ответы аналитик, следующий фундаментальному анализу. Его цель понять фундаментальные характеристики компании и что влияет на её мультипликаторы, тем самым понять куда движутся цены на акции в среднем/долгом сроке.

Проанализировать 2.000 компаний по очереди это задача, которая займет несколько лет и, если учесть, что фундаментальные показатели не статичны, нам периодически нужно будет обновлять анализы. Можно сказать, что это нескончаемый процесс, что по мне прекрасно!

## 6. Market Timing

Скорее всего, наш читатель уже слышал о таком понятии как Bull и Bear market?

Bull market это когда общий рынок растёт (индексы, а также большинство акций растут), а Bear market это, когда общий рынок падает.

Одна из стратегий, которой можно следовать при анализе акций это Market Timing, который предполагает, что нужно покупать акции в начале бычьей тенденции и продавать в начале медвежьего рынка, то есть иметь акции, когда общая тенденция восходящая, а когда она переходит в нисходящую держать наличные средства и облигации.

Этой стратегии придерживаются многие книги, связанные с Финансовым Рынком, включая книгу *Ganhar em Bolsa*, которую написал Fernando Braga de Matos.

Проблема в том, что всегда есть сомнения о том какой сейчас момент на рынке, бычий рынок или же медвежий, и связано это с волатильностью рынков на коротком и среднем сроке. Когда рынок начинает сдавать позиции это всего лишь коррекция, или же начало медвежьего рынка? А если после головокружительного падения мы наблюдаем подъём на рынке — это начало бычьего рынка или же временное затишье?

Вопросы остаются всегда и поэтому не стоит полагаться только на Market Timing.

Хотя данная стратегия и не очень надёжна, существуют ситуации, когда вероятность правильного заключения более велика. Для того, чтобы делать прогнозы по рынку, сначала нужно понять три аспекта:

1° – Рынок не показатель настоящего, рынок включает в себя ожидаемое будущее в промежутке от 6 до 12 месяцев.

2° - Экономика и рынок цикличны: после рецессии идёт экспансия, а после экспансии идёт рецессия. Обычно, экспансии более длительны и стабильны (5 или более лет умеренного роста), а рецессии более быстрые и нестабильны (примерно год экономического сокращения и много волатильности на рынке).

3° - Общественное мнение, на которое повлияло масс-медиа, как правило оказывается неверным: когда общественное мнение пессимистично, скорее всего это хороший момент для покупки акций, а когда общественное мнение более оптимистично, возможно, стоит задуматься о продаже некоторых позиций.

Конечно же, всё это довольно субъективно и поэтому не стоит давать слишком большое значение Market Timing и лучше даже держать акции

в независимости от экономических и рыночных циклов, так как это делают крупные предприниматели и инвесторы.

В долгосрочной перспективе, акции хороших компаний те, которые имеют конкурентное преимущество, растут в независимости от медвежьих и бычьих рынков.

Нужно ещё отметить, то что на рынке США при медвежьем рынке примерно 20% компаний противоречат тенденции и растут в цене. Тем самым, придавая силу фразе «*there is always a bull market somewhere*».

## 7. Stock Picking

Stock Picking это стратегия выбора акций на основе внутренних качеств компаний в независимости от макроэкономики и общей тенденции рынка.

Это самая надежная и потенциально самая прибыльная стратегия для долгосрочного инвестирования, но она требует изучения фундаментальных показателей каждой компании.

А также, она требует от инвестора долгосрочный срок инвестирования и устойчивость перед коррекциями и *drawdowns* (которые могут превысить 50%), так как ему придётся держать акции в течении многих лет, возможно, даже, в течении 20 лет или более.

Так называемый «секрет» этой стратегии заключается в том, что сначала нужно создать инвестиционную историю для анализируемых компаний, а потом выбирать те, у которых эта история лучше или же потенциал доходность / риск выше.

Я начал с Market Timing и с Технического Анализа, возможно на это повлияла книга Ganhar em Bolsa, потом я прогрессировал до Stock Picking и Фундаментального Анализа, теперь я стараюсь использовать лучшее из двух миров. Главной стратегией остается Stock Picking, однако Market Timing не игнорируется.



## 8. Когда покупать?

Если смотреть через призму Market Timing, это относительно легко, когда экономика начинает входить в рецессию и общество довольно пессимистично, мы должны покупать акции.

Когда царит большая уверенность, хороший экономический рост, низкий уровень безработицы, а также всё довольно оптимистично, что в свою очередь влечет к растянутым мультипликаторам, стоит начинать задумываться о продажах.

Это легко, но субъективно, и поэтому мы должны воспринимать эти указания как общие и довольно неточные. Редко, но бывают моменты, когда на рынке есть «только одна правда» и в этот момент ей нужно противостоять.

А когда покупать ту или иную акцию?

Когда инвестиционная история очень привлекательна и акция недооценена, то есть, когда потенциал роста на порядок выше среднего по рынку (как правило, я требую, чтобы ожидаемая рентабельность превосходила среднюю по рынку в два раза, то есть, более 15% в год).

## 9. Когда продавать?

Для большинства инвесторов очень трудно понять, когда стоит продавать, но если инвестиционная история была хорошо построена и у вас была хорошая мотивация для покупки той или иной акции, тогда вам очень легко понять, когда продавать:

- Продавать нужно когда инвестиционная история перестаёт иметь смысл.

Допустим, вы купили акции так как считали, что новый продукт компании будет успешным и подсчитали, что продажи увеличатся в три раза в течении следующих пяти лет, то есть будут расти по 24,6% в год.

Если потом окажется, что данный продукт не такой уж и успешный и продажи увеличились всего на 5%, значит инвестиционная история потеряла смысл.

А вот ещё один пример: вы считаете, что акции компании недооценены, потому что их PER равняется 8, а это примерно половина от среднего по рынку. Вы считаете, что данные акции должны котироваться с PER равен 16, то есть ожидаете экспансию мультипликатора, что в своё время значит, что цена акции должна вырасти на 100%.

Потом вы выясняете, что данная ситуации объясняется тем, что компания имеет недостатки по сравнению с конкурентами, испытывает трудности, которые вряд ли она сможет преодолеть, что её доля на рынке и чистая прибыль на столько уменьшатся, что PER скорее всего и станет 16, но не потому что цена вырастит, а потому что чистая прибыль упадёт на половину.

---

*Замечание:  $PER = \text{Рыночная Капитализация} / \text{Чистую Прибыль}$*

---

В данном случае, вы должны продать свои акции, потому что ваше предположение более недействительно.

Давайте ещё один пример, а то все они были отрицательными: вы купили акцию передовой компании, так как вы её клиент, вам очень нравятся услуги, которая она предоставляет и считаете, что в будущем она будет процветать на рынке.

В момент покупки компания владела 1% всего рынка, но вы подсчитали, что она может стать главным игроком в своей индустрии и сможет добиться 30% всего рынка.

Ваше ожидание сбывается... компания растёт, также растёт и её доля на рынке, и она становится главным игроком в определенной индустрии с более чем 30% долей рынка.

Великолепно, скорее всего акции этой компании выросли на несколько *bags*...

*Примечание: Один bag значит, что цена компании выросла на 100%, а Tenbagger это акция, чья цена выросла в десять раз*

... и теперь это зрелая компания, которая платит хорошие дивиденды и без большого потенциала к росту. Заметьте, что от 1% до 30% рынка компании выросла в 30 раз, но теперь, чтобы перейти от 30% к 60% компания вырастит в двое. Потенциал роста, на данный момент, не сравним с потенциалом роста в начале пути.

Ваши ожидания оправдались, вы заработали кучу денег и теперь будете продолжать держать акции этой компании? Зачем? У вас нет повода для того, чтобы продолжать их держать, ваша инвестиционная история свершилась, вы были правы и настало время забрать свой приз, продав акции компании и вложив деньги в другие акции с привлекательным потенциалом роста.

Возможно, стоит потратить часть заработанного, так как жизнь это не только инвестиции. Деньги, это средство для лучшей жизни, а не сама цель.

Я инвестирую те деньги, которые мне не нужны в повседневной жизни (и ежемесячно пополняю брокерский счет), но порой, после хорошего заработка, могу и забрать часть средств для других нужд.

## 10. Заключение

В связи с большой диверсификацией секторов, индустрий и существованию почти что совершенно уникальных компаний, акции компаний США должны присутствовать в портфеле любого серьезного инвестора.

В сравнении с США, Европейский рынок очень национализирован и бюрократичен, а попасть на Китайский рынок иностранцам очень трудно (также, бухгалтерский отчет оставляет желать лучшего).

Конечно же, европеец не должен вкладывать только в американские акции – даже потому, что с некоторыми европейскими компаниями он непосредственно знаком – но примерно 30% - 50% капитала, я считаю стоит держать в американских акциях.

Эта диверсификация также полезна, так как скорее всего ваши заработки зависят в некой степени от экономического успеха Зоны Евро и самого Евро, поэтому инвестирование в американские компании и в Доллар уменьшат риски и увеличат потенциальную доходность.

Данный e-book это краткое изложение моего опыта с американскими акциями.