



Виктор Кросс

60 правил долгосрочного инвестора

АКЦИИ И НАЛОГОВАЯ
СТРАТЕГИЯ

Виктор Кросс

60 правил долгосрочного инвестора. Акции и налоговая стратегия

<https://litres.ru/74595212>

SelfPub; 2026

Аннотация

Можно выбрать хорошую акцию и всё равно проиграть. Одной крупной ошибки в риске, дисциплине или налогах достаточно, чтобы уничтожить годы работы. Эта книга собирает в одну систему то, что инвесторы слишком часто изучают по отдельности: 60 правил долгосрочного поведения, управление убытками, логику входа и выхода, диверсификацию, психологию, налоговую отчётность, фиксацию убытков и сценарии восстановления позиции. Здесь не продают сказку о быстрых иксах. Здесь учат главному: оставаться в игре достаточно долго, чтобы капитал успел работать. Конкретные примеры, расчёты, чек-листы и разбор типичных ошибок превращают инвестиции из набора импульсивных решений в дисциплину. Если ваши деньги на рынке, незнание этих правил уже стоит вам денег. При редакционной подготовке текста использовался Gemini.

Содержание

1. Предисловие автора	17
1.1. Почему настоящее образование в области инвестиций обязательно должно начинаться с «налоговой отчетности»	17
1.2. Долгосрочный успех зависит не только от выбора акций, но и от того, чтобы «не выбыть из игры»	19
1.3. Когда инвестиции становятся частью жизни, налоги перестают быть просто цифрами	21
2. Введение в книгу	23
2.1. Почему для настоящего инвестирования в акции необходимо одновременно понимать «рынок» и «налогообложение»	23
2.2. Это не книга, «обучающая быстрому заработку»	24
2.3. Почему «подача налоговой декларации и экономия на налогах» — обязательный курс для инвесторов	25
2.4. Основная структура книги и рекомендации по чтению	26
Уровень 2.5: налоговые факты, которые необходимо знать, когда вы получаете прибыль или несете убытки	27

Уровень 2.6: вернуть инвестициям их место в жизни	28
2.7. Кому подойдет эта книга?	29
2.8. Совет по чтению	30
Статья 3	31
3.1. 60 правил долгосрочного успеха при инвестировании в акции	31
3.2. Выживание и управление рисками Без этого ничего не будет	
3.3. Инвестируйте только те деньги, которые можете позволить себе потерять	32
3.4. Избегайте использования кредитного плеча	33
3.5. Всегда исходите из того, что произойдет худший сценарий	34
3.6. Осознание и понимание определяют, будете ли вы совершать необдуманные покупки	35
3.7. Признайте, что вы не можете быть правы во всём	36
3.8. Понимать, что «не знать» — это тоже способность	37
3.9. Различать цену и стоимость	38
3.10. Стратегии и методы Ключ к созданию долгосрочного преимущества	39
3.11. Диверсифицируйте инвестиции, чтобы избежать полного выхода из игры	40
3.12. Меньше торгуйте — меньше ошибок	41
3.13. Четкая логика входа и выхода	42

3.14. Не гонитесь за ростом, не поддавайтесь панике	43
3.15. Не меняйте стратегию из-за новостей и комментариев телеведущих	44
3.16. Не инвестируйте ради возмещения убытков	45
3.17. Постоянно учитесь, но не меняйте стратегии слишком часто	46
3.18. Относитесь к времени как к другу	47
3.19. Относитесь к инвестированию как к марафону	48
3.20. «Долгосрочная стратегия успеха в инвестировании в акции» — расширенная версия, пункты 21–40	49
3.21. Перед покупкой сначала запишите «причины, по которым вы можете ошибиться»	50
3.22. Разграничивайте «хорошую компанию» и «хорошую инвестицию»	51
3.23. Не переоценивайте «краткосрочную определенность»	52
3.24. Научиться «ничего не делать» — это тоже решение	53
3.25. Не позволяйте одной акции лишать вас сна	54
3.26. Инвестиционный портфель должен быть способен «пережить 2–3 года неблагоприятной конъюнктуры»	55
3.27. Регулярно проверяйте распределение	56

активов, но не корректируйте его слишком часто

- | | |
|---|----|
| 3.28. Оставьте часть средств специально для
«экстремальных моментов» | 57 |
| 3.29. Не спешите доказывать, что вы правы | 58 |
| 3.30. Позвольте себе «отставать на полтакта» | 59 |
| 3.31. При убытках сначала сократите позицию, а
потом переоцените ситуацию | 60 |
| 3.32. Избегайте «эмоционального увеличения
позиции» | 61 |
| 3.33. Примите, что «неравномерность» доходов
— это норма | 62 |
| 3.34. Не стоит подвергать сомнению всю
стратегию из-за краткосрочного отставания | 63 |
| 3.35. Считайте «долголетие» своим основным
конкурентным преимуществом | 64 |
| 3.36. Успех в инвестировании — это, в конечном
счёте, соревнование личностей | 65 |
| 3.37. 40 ключевых факторов успеха в
инвестировании в акции | 66 |
| 3.39. «Методы долгосрочного успеха в
инвестировании в акции» — расширенная
версия, пункты 41–60 | 67 |
| 3.40. Каждая инвестиция вытесняет другие
возможности | 68 |
| 3.41. Не инвестируйте только для того, чтобы
«выглядеть умным» | 69 |

3.42. Понимание «нелинейной доходности»	70
3.43. Рассматривайте «стоимость ошибки» как ключевой момент при проектировании	71
3.44. Принять, что «длительный период отсутствия доходности» — это норма	72
3.45. Не оценивайте долгосрочные решения по краткосрочным результатам	73
3.46. Настоящий сложный процент — это результат «непрерывности»	74
3.47. Ритм инвестирования должен соответствовать ритму вашей жизни	75
3.48. Не стоит недооценивать тот факт, что «в кризисные времена корреляция усиливается»	76
3.49. Сохраняйте «стоимость опционов»	77
3.50. Понимание того, когда «не участвовать» — лучший способ управления рисками	78
3.51. Избегайте «скрытого кредитного плеча»	79
3.52. Не воспринимать колебания балансовой стоимости как показатель собственной ценности	80
3.53. Будьте готовы признать: рынок всегда умнее вас	81
3.54. Умение чувствовать себя спокойно, даже когда «ничего не делаешь»	82
3.55. Успех в инвестировании — это, в конечном счёте, проверка личности	83
3.56. Инвестирование в акции: 60 правил	84

Окончательное резюме в одной фразе 3.57.

Когда вы сможете поставить «зарабатывание денег» на второе место, а «долгое

существование, непрерывность и отсутствие саморазрушения» — на первое место, вы

уже входите в число тех немногих. 3.58. 4

высказывания, воплощающие высшую мудрость китайской культуры

3.59. Новички в инвестировании в акции:

86

почему некоторые боятся потерять много денег?

3.60. Почему «те, кто только начинает

87

инвестировать в акции», 3.61. боятся потерять

много денег? 3.62. Потому что с акциями

«действительно можно потерять много денег за один раз»

3.63. Потому что новички «не знают, что именно покупают»

88

3.64. Потому что новички часто вкладывают в инвестиции «деньги на проживание»

89

3.65. Потому что новички не сталкивались с «настоящим падением»

90

3.66. Потому что у новичков нет «плана выхода из рынка и управления рисками»

91

3.67. Потому что СМИ и телеведущие только раздувают «истории об убытках»

92

3.68. Потому что новички часто заблуждаются:

93

3.69. Почему «страх потерять деньги» на самом деле является нормальным и здоровым явлением?	94
3.70. Как же новичку не «бояться до такой степени, что не осмеливается инвестировать»?	95
3.71. Подводя итог одним предложением (запомните) 3.72. Новички боятся потерять деньги не потому, что они трусы, а потому, что «не уверены, что с ними произойдет». Превратите неопределённость в правила, и страх естественным образом уменьшится. 3.73. Почему некоторые новички в инвестировании в акции боятся платить большие налоги?	96
3.74. Почему «те, кто только начинает инвестировать в акции», 3.75. боятся, что им придётся платить много налогов? 3.76. Потому что «они принимают услышанные ставки налогов за нечто неизбежное»	98
3.77. Непонимание того, что «не продал — не платишь налог»	99
3.78. Потому что не понимают, «сколько нужно заработать, чтобы действительно пришлось платить налог»	100
3.79. Потому что «номинальная ставка налога» принимается за «фактически уплачиваемый налог»	101

3.80. Из-за страха, что «как только продашь, на тебя сразу обратят внимание»	102
3.81. Применяете к себе принцип «налогообложения для мастеров краткосрочной торговли»	103
3.82. Из-за непонимания:	104
3.83. На самом деле «страх перед уплатой налогов» — это здоровый сигнал тревоги	105
3.84. Как же новичку не «бояться инвестировать»?	106
3.85. Подводя итог (запомните)	107
3.86. 30 способов выбрать хорошие акции	108
3.87. Фундаментальные показатели и сущность компании (сначала убедитесь, что «это действительно компания»)	109
3.88. Руководство и корпоративное управление (смотреть на «людей», а не только на «цифры»)	110
3.89. Отрасль и конкурентоспособность (компания не существует в вакууме)	111
3.90. Финансы и оценка (избегайте «хорошей компании по плохой цене»)	112
3.91. Управление рисками и сдержанность (важнее, чем выбор акций)	113
3.92. Эмоции и дисциплина (разделительная черта для долгосрочных инвесторов)	114
3.93. Заключительная проверка (три вопроса	115

перед покупкой)

3.94. Одно предложение в заключение (для долгосрочных инвесторов)	116
3.95. Выбор акций — это не соревнование в том, кто предскажет будущее точнее, а в том, кто сможет избежать крупных ошибок и продержаться дольше всех.	
3.96. По-настоящему хорошие акции не вызывают ежедневного волнения, а дарят долгосрочное спокойствие.	
Статья 4 «Стратегии налогообложения доходов от инвестиций в акции»	117
4.1. Как декларировать доход от акций	117
4.3. Инвестиции в акции для физических лиц: полное руководство по «подаче налоговой декларации» и «законной экономии на налогах»	118
4.4. Самый важный базовый принцип (сначала запомните эту фразу)	
4.5. Все зависит только от того, «проданы ли акции»	119
4.6. Первый шаг: сначала определите, «нужно ли подавать налоговую декларацию»	
4.7. Ситуация 2: Продажа акций (независимо от прибыли или убытка)	120
4.8. Второй шаг: как «подать налоговую декларацию» после продажи	121
4.9. Как рассчитывается ставка налога? (Очень важно)	122

4.10. В. Продажа с убытком (капитальный убыток)	123
4.11. 3 способа использования капитального убытка (ключевой момент для экономии на налогах)	124
4.12. И прибыль, и убытки (наиболее распространённый случай)	125
4.13. «5 основных стратегий» законного снижения налогов (ключевые моменты)	126
4.14. Стратегия экономии на налогах 1: продержаться 1 год, чтобы преобразовать доход в долгосрочную прибыль	
4.15. Стратегия экономии на налогах 2: зачет убытков против прибыли (Tax-Loss Harvesting)	127
4.16. Стратегия экономии на налогах 3: сохраняйте убытки, чтобы постепенно использовать их в будущем	128
4.17. Остаток никогда не теряет срока действия	129
4.18. Стратегия экономии на налогах 4: избегайте «Wash Sale» (фиктивных сделок)	130
4.19. в течение 30 дней выкупаете те же или фактически идентичные акции	131
4.20. Стратегия экономии на налогах 5: продавать акции компаний с высоким ростом в одном году вместе с убыточными акциями	132
4.21. 6 самых распространённых ошибок при	133

подаче налоговой декларации (их следует избегать)	
4.22. Краткое заключение (запомните)	135
4.23. 4 мудрых совета на китайском (простым языком)	136
4.24. Как расставить приоритеты при инвестиционных убытках, чтобы получить максимальную выгоду	137
4.25. «Как расставить приоритеты» при использовании инвестиционных убытков, чтобы сэкономить как можно больше на налогах	138
4.26. Сначала дам вам «одно предложение — общее правило» (обязательно запомните)	
4.27. Зачет на 100%	139
4.28. 2-й приоритет — Зачет в счет «общего дохода»	140
4.29. Максимум 3 000 долларов в год	
4.30. 3-й приоритет — Остаток полностью переносится на будущие периоды	141
4.31. Перенос на будущие периоды без ограничения срока	
4.32. Главный секрет: как «комбинировать» их в одном году для максимальной выгоды	142
4.33. «Практическая стратегия ранжирования» для максимизации прибыли (пожалуйста, думайте именно так)	143
4.34. Шаг 2 — Затем зачтите «долгосрочную капитальную прибыль»	144

4.35. Шаг 3 — И только в конце зачесть «обычный доход в размере 3 000 долларов»	145
4.36. Шаг 4 — Оставшуюся сумму «полностью отложите на будущее»	146
4.37. Поймите всё сразу с помощью «цифровых примеров» (очень важно)	147
4.38. Неправильное использование (многие допускают эту ошибку)	148
4.39. Продвинутая стратегия: стоит ли «намеренно продавать с прибылью», чтобы использовать убытки?	149
4.40. В каких случаях «не стоит спешить с использованием убытков»?	150
4.41. Предлагаю вам «суперконцентрированную таблицу приоритетов» (для архива)	151
4.42. Итоговое заключение в одной фразе (запомните)	152
4.43. Если у вас есть инвестиционные убытки, 20 советов от бухгалтеров	153
4.44. В случае инвестиционных убытков — 20 советов от бухгалтеров (практическое руководство)	154
4.45. Уровень представлений (сначала настройте правильное мышление)	
4.46. Инвестиционные убытки — это не провал, а «актив для снижения налогов»	155
4.47. Убытки следует использовать там, где	156

«наивысшая ставка налога»

4.48. Не спешите использовать их все сразу	157
4.49. Порядок использования (это требование IRS, отклоняться от него нельзя)	158
4.50. Сначала зачесть краткосрочную прибыль, затем — долгосрочную	159
4.51. И только в конце зачесть \$3,000 из обычного дохода	160
4.52. Остаток обязательно нужно перенести на следующий год	161
4.53. Время и ритм (в этом и заключается разница между мастерами и новичками)	162
4.54. Если убытки значительные, стоит подумать о «реализации прибыли»	163
4.55. Не продавайте хорошие акции бездумно только из-за налогов	164
4.56. Распределение убытков по годам обычно выгоднее, чем их использование за один раз	165
4.57. «Мины» в законодательстве (бухгалтеры больше всего боятся, что вы на них наткнётесь)	166
4.58. Счета супруга и пенсионные счета также учитываются при расчете вашего дохода	167
4.59. ETF ≠ отдельные акции (как правило, более безопасно)	168
4.60. Продвинутые стратегии (часто используются владельцами крупных активов)	169

4.61. Переносите убытки на «быстрорастущие акции, которые будут проданы в будущем»	170
4.63. Практические аспекты подачи налоговой декларации (многие допускают ошибки)	171
4.64. Каждую сделку нужно фиксировать	172
4.65. Одно предложение бухгалтера в заключение (очень правдиво)	173
4.66. Суперкороткое «запоминаемое резюме в 5 строк»	174
4.67. 20 советов юриста на случай инвестиционных убытков, приведших к банкротству физического лица или компании	175
4.68. В случае инвестиционных убытков, приведших к банкротству физического лица или компании	176
4.69. 20 рекомендаций адвоката (приоритет — управление рисками и выживание)	
4.70. Самый важный принцип (сначала спасти жизнь)	
Конец ознакомительного фрагмента.	177

Виктор Кросс

60 правил долгосрочного инвестора. Акции и налоговая стратегия

1. Предисловие автора

1.1. Почему настоящее образование в области инвестиций обязательно должно начинаться с «налоговой отчетности»

Большинство людей, изучающих инвестирование в акции, в первую очередь спрашивают: «Какую акцию купить?» Затем — «Когда входить в рынок и выходить из него?» Но редко кто с самого начала задаёт вопросы: «Если я заработаю, как мне подавать налоговую декларацию? Если понесу убытки, как мне поступить?»

Дело не в том, что налоги неважны, а в том, что это слишком прозаичная, неромантическая тема, о которой редко рас-

сказывают понятно. Однако то, **сможете ли вы оставаться на рынке в долгосрочной перспективе, зачастую зависит не от навыков выбора акций, а от понимания налоговых правил и умения защитить себя в их рамках.**

Я видел слишком много людей, которые на бумаге получали прибыль, но в итоге испытывали разочарование из-за неправильной подачи декларации, переплаты налогов или нарушения правил; также видел немало людей, которые из-за непонимания налогов ошибочно считали краткосрочные операции долгосрочными инвестициями, в результате чего их доход постепенно съедался комиссиями и налогами.

Эта книга не предназначена для того, чтобы научить вас искать лазейки в законе, и не поощряет спекулятивные маневры. Напротив, она призвана помочь вам понять один из самых базовых, но при этом наиболее часто упускаемых из виду фактов: **в мире инвестиций существуют правила, и налогообложение — одно из самых важных из них.**

Пока вы продолжаете инвестировать, независимо от того, получаете ли вы прибыль или терпите убытки, с налогами придётся считаться. Разобравшись в этом заранее, вы не усложните себе жизнь, а обретете свободу. Именно с этой мысли и началась работа над книгой.

1.2. Долгосрочный успех зависит не только от выбора акций, но и от того, чтобы «не выбыть из игры»

Рынок полон самых разных инвестиционных историй: кто-то разбогател за одну ночь, кто-то точно уловил волновой тренд, а кто-то удвоил свой капитал, начав с минимальных средств. Но все эти истории имеют одну общую черту — в них, как правило, рассказывается только о «результате», но редко указывается, «насколько устойчивым оказался успех».

Настоящего долгосрочного инвестора интересует не одна-две победы, а гораздо более жёсткий, но более реалистичный вопрос: **смогу ли я выжить на этом рынке 10, 20 лет или даже дольше?**

Ответ зависит не только от фундаментальных показателей компаний и рыночных тенденций, но и от того, понимаете ли вы систему, уважаете ли её правила и сохраняете ли гибкость, действуя в их рамках.

Налогообложение — часть этой системы. Она не делает поблажек новичкам и не становится автоматически благосклоннее к долгосрочным инвесторам. Важно лишь одно: понимаете ли вы, что делаете.

В этой книге «инвестирование» и «подача налоговой декларации» рассматриваются в одном контексте не для того,

чтобы увеличить нагрузку, а для того, чтобы сделать долгосрочный успех действительно возможным. Ведь инвестиционная стратегия, не учитывающая налогообложение, какой бы привлекательной она ни казалась, через много лет может оказаться несостоятельной.

Суть долгосрочного успеха заключается не в том, чтобы бежать быстрее всех, **а в том, чтобы не выбыть из игры из-за системы, ошибок или собственных промахов.**

1.3. Когда инвестиции становятся частью жизни, налоги перестают быть просто цифрами

Когда инвестиции — это всего лишь небольшие эксперименты, вопросы налогообложения кажутся чем-то отдаленным и расплывчатым; но когда активы начинают накапливаться, а инвестиционная деятельность становится частым и долгосрочным занятием, вы обнаружите: **налоги уже давно перестали быть второстепенной проблемой, а стали частью результатов инвестирования.**

Многие только в тот год, когда получают уведомление о доначислении налогов или обнаруживают, что их прибыль оказалась меньше ожидаемой, только тогда впервые по-настоящему осознают существование налогов. Этот момент часто сопровождается сожалением и недоумением: «Если бы я только знал об этом раньше».

Цель этой книги — перенести этот момент «если бы я знал раньше» на более ранний срок. До того момента, когда вы ещё не заработали много денег, до того момента, когда у вас ещё есть право выбора, возможность корректировать свои действия и душевное равновесие.

В этой книге вы найдёте не просто приёмы заполнения налоговой декларации, но и целую систему мышления, ос-

нованную на «сосуществовании инвестиций и системы»: как в рамках закона и соблюдения нормативных требований избежать ненужных потерь; как не допустить, чтобы результаты долгосрочных инвестиций были сведены на нет недальновидными решениями; а также как в случае прибыли, так и в случае убытка четко понимать, в каком положении вы находитесь.

Поняв суть налогообложения, вы обнаружите, что инвестиции становятся более стабильными и контролируемыми, а также лучше вписываются в жизнь, а не становятся источником беспокойства.

Именно в этом заключается настоящая отправная точка для долгосрочного успеха.

2. Введение в книгу

2.1. Почему для настоящего инвестирования в акции необходимо одновременно понимать «рынок» и «налогообложение»

Если вы открываете эту книгу, это означает, что вы, скорее всего, уже осознали одну вещь: **инвестирование в акции — это не просто покупка и продажа.**

В мире инвестиций большинству людей объясняют, как выбирать акции, как определять тренды и как анализировать финансовую отчётность, но очень немногие с самого начала получают исчерпывающую информацию о том, как система отреагирует на вас, когда вы действительно начнете зарабатывать или, напротив, терять деньги.

Эта книга написана именно для того, чтобы восполнить этот долгое время игнорируемый, но чрезвычайно важный пробел.

2.2. Это не книга, «обучающая быстрому заработку»

Сначала давайте проясним одно: эта книга не предназначена для того, чтобы подсказать вам, какие акции будут расти в цене и в какой момент следует входить в рынок или выходить из него, и не представляет собой сборник приемов для быстрого обогащения или спекуляций.

Напротив, в ней рассматривается более долгосрочная и гораздо более суровая проблема:

почему большинство людей всю жизнь занимаются инвестированием, но лишь немногие действительно могут сохранить свои достижения?

Ответ зачастую заключается не в уровне интеллекта, а в понимании правил долгосрочной игры. А налогообложение — это именно та часть этих правил, которой невозможно избежать.

2.3. Почему «подача налоговой декларации и экономия на налогах» — обязательный курс для инвесторов

Многие инвесторы только однажды вдруг осознают: хотя на бумаге они и получают прибыль, на деле сумма, которую они получают на руки, значительно меньше — хотя на бумаге и есть прибыль, но они не знают, можно ли ее обоснованно задекларировать

хотя это и долгосрочные инвестиции, из-за неправильной структуры они рассматриваются как краткосрочные сделки

Эти проблемы связаны не с недостатком инвестиционных навыков, **а в недостаточном понимании системы.**

В этой книге подчеркивается: подача налоговой декларации — это не сопутствующие издержки инвестирования, а часть инвестиционной стратегии.

Понимание системы не означает поиск лазеек; понимание налогообложения не равнозначно спекуляциям; настоящий зрелый инвестор, действуя в рамках закона и соблюдая нормативные требования, заставляет время, сложные проценты и систему работать на себя.

2.4. Основная структура книги и рекомендации по чтению

Книга построена вокруг **«60 правил долгосрочного успеха»** и разбивает инвестирование на три уровня:

Первый уровень: базовая логика долгосрочного инвестирования

Вы узнаете о:

реальную взаимосвязь между риском и доходностью

почему «жить долго» важнее, чем «зарабатывать быстро»

Рыночные циклы, психологические искажения и ловушки человеческой природы

Эти материалы помогут вам сформировать систему мышления, которая не позволит вам оказаться на обочине рынка.

Уровень 2.5: налоговые факты, которые необходимо знать, когда вы получаете прибыль или несете убытки

В этой книге четко объясняется:

логику налогообложения доходов от акций в различных ситуациях

Как законно учитывать инвестиционные убытки

Системные различия между долгосрочным владением и краткосрочной торговлей

Цель не в том, чтобы вы стали экспертом по налогам, а в том, чтобы вы **больше не платили лишнего из-за незнания.**

Уровень 2.6: вернуть инвестициям их место в жизни

В конечном итоге вы поймёте, что в этой книге речь идёт не просто об акциях, а о «устойчивом подходе к инвестированию в жизнь».

В том числе:

как избежать негативного влияния инвестиций на семью и качество жизни

как сохранить гибкость и свободу выбора в рамках существующей системы

как сделать инвестиции движущей силой жизни, а не источником беспокойства

2.7. Кому подойдет эта книга?

Вам стоит прочитать книгу, если вы:

новичок, который только начинает изучать инвестирование в акции, но испытывает неуверенность и беспокойство по поводу подачи налоговой декларации

инвестор с многолетним опытом, который начинает осознавать, насколько система влияет на результаты
читатель, желающий создать долгосрочную, воспроизводимую и передаваемую по наследству инвестиционную структуру

Если вы просто ищете «следующую акцию, которая взлетит», то эта книга, возможно, не для вас. Но если вы стремитесь к тому, чтобы оставаться на рынке и через 10, 20 лет, то эта книга написана именно для вас.

2.8. Совет по чтению

Вам не нужно запоминать все 60 правил за один раз. По-настоящему важно в процессе чтения постепенно выработать свой собственный инвестиционный порядок.

Вы обнаружите, что когда меняется образ мышления, естественным образом меняется и ваша деятельность; и когда вы начнёте уважать систему, она в свою очередь подарит вам время и свободу действий.

Статья 3

**3.1. 60 правил долгосрочного
успеха при инвестировании в акции**

**3.2. Выживание и управление
рисками Без этого ничего не будет**

1 Сначала не теряйте деньги, а потом уже думайте о прибыли

Один серьезный убыток может разрушить многолетние усилия. Управление рисками всегда стоит на первом месте.

3.3. Инвестируйте только те деньги, которые можете позволить себе потерять

Деньги на проживание, ипотеку и непредвиденные расходы не должны попадать на фондовый рынок. Эмоциональная стабильность сама по себе является конкурентным преимуществом.

3.4. Избегайте использования кредитного плеча

Кредитное плечо увеличивает прибыль, но и усугубляет ошибки. Большинство банкротств происходит не из-за неправильных прогнозов, а из-за использования кредитного плеча.

3.5. Всегда исходите из того, что произойдет худший сценарий

Вопрос не в том, прилетит ли «черный лебедь», а в том, когда он прилетит. Только выдержав худшее, можно заслужить лучшее.

3.6. Осознание и понимание определяют, будете ли вы совершать необдуманные покупки

5 Инвестируйте только в те компании, которые вы понимаете

Вы должны четко объяснить: Как компания зарабатывает деньги? Где кроются риски?

3.7. Признайте, что вы не можете быть правы во всём

Инвестирование — это не соревнование в том, кто более точен, а в том, кто «останется в игре, даже ошибаясь».

3.8. Понимать, что «не знать» — это тоже способность

Не покупать то, в чём не разбираешься, — это зрелость, а не консерватизм.

3.9. Различать цену и стоимость

Цена акций колеблется, а ценность подтверждается временем. Дешево не значит хорошо, а дорого не значит плохо.

3.10. Стратегии и методы Ключ к созданию долгосрочного преимущества

9 Держите акции долгосрочно, чтобы сложился эффект сложного процента

В краткосрочной перспективе рынок — это «машина для голосования», а в долгосрочной — «весы».

3.11. Диверсифицируйте инвестиции, чтобы избежать полного выхода из игры

Не вкладывайте все средства в одну акцию, одну отрасль или один момент времени. Диверсификация — это спасение, а не проявление трусости.

3.12. Меньше торгуйте — меньше ошибок

Чем чаще вы торгуете, тем больше ошибок и затрат.

3.13. Четкая логика входа и выхода

Перед покупкой необходимо знать: почему вы покупаете?
при каких обстоятельствах вы будете продавать?

4. Эмоции и человеческая природа 90 % людей терпят поражение именно из-за этого

13 Контроль над эмоциями важнее выбора акций

Страх, жадность и сожаление — ваши главные враги.

3.14. Не гонитесь за ростом, не поддавайтесь панике

Погоня за ростом часто заводит на вершину, а паника — на дно.

3.15. Не меняйте стратегию из-за новостей и комментариев телеведущих

Новости отражают прошлое, а телеведущие не несут ответственности за ваш счет.

3.16. Не инвестируйте ради возмещения убытков

«Желание отыграться» — самый опасный мотив.

5. Дисциплина и психологический настрой определяют, как далеко вы сможете зайти

17 Соблюдайте инвестиционную дисциплину

Хорошая стратегия + плохая дисциплина = плохие результаты.

3.17. Постоянно учитесь, но не меняйте стратегии слишком часто

Обучение — это плюс, беспорядочные изменения — минус.

3.18. Относитесь к времени как к другу

Настоящее преимущество — не ум, а терпение.

3.19. Относитесь к инвестированию как к марафону

Дело не в том, чтобы соревноваться за год или три года, а на десять, двадцать лет.

3.20. «Долгосрочная стратегия успеха в инвестировании в акции» — расширенная версия, пункты 21–40

6. Качество принятия решений Настоящее отличие профессионалов от обычных людей

21 При каждой инвестиции нужно понимать, «почему покупать именно сейчас»

дешево

Переломный момент роста

Долгосрочный конкурентный преимущество

Покупка без обоснованной причины в конечном итоге обязательно приведёт к продаже под влиянием эмоций.

3.21. Перед покупкой сначала запишите «причины, по которым вы можете ошибиться»

Спросите себя:

Где я могу ошибиться?

При каких обстоятельствах я признаю свою ошибку?

Только тот, кто заранее готов принять ошибку, сможет
продержаться долго.

3.22. Разграничивайте «хорошую компанию» и «хорошую инвестицию»

Хорошая компания $\neq$ хороший момент для покупки

Хорошая точка входа $\neq$ хорошая компания

Оценка — это мост между ними.

3.23. Не переоценивайте «краткосрочную определенность»

То, что на первый взгляд кажется определённым в краткосрочной перспективе, часто сопряжено с наибольшим риском.

3.24. Научиться «ничего не делать» — это тоже решение

Когда нет хороших возможностей, — это правильный выбор.

7. Структура и распределение Избегайте скрытых рисков

26 Проверяйте скрытые риски концентрации

На первый взгляд кажется, что риски распределены, но на самом деле они могут сосредоточены в:

одной отрасли

в одном экономическом цикле

Один и тот же источник риска

Настоящая диверсификация — это «диверсификация источников риска».

3.25. Не позволяйте одной акции лишать вас сна

Если одна акция заставляет вас:
каждый день следить за курсом
переживать резкие перепады настроения
— значит, ваша позиция явно слишком велика.

3.26. Инвестиционный портфель должен быть способен «пережить 2–3 года неблагоприятной конъюнктуры»

Спросите себя:

«Если рынок в целом не будет меняться в течение 3 лет,
смогу ли я удержаться?»

3.27. Регулярно проверяйте распределение активов, но не корректируйте его слишком часто

Проверка $\neq$ операция

Большинство ошибок происходит из-за «чрезмерного
усердия»

3.28. Оставьте часть средств специально для «экстремальных моментов»

По-настоящему большие возможности как правило, возникают именно тогда, когда всем приходится тяжелее всего.

8. Управление трудностями и ошибками Именно благодаря этому мастера выживают

31 Разграничивайте «падение курса акций» и «ухудшение фундаментальных показателей»

Первое — это «шум»

второе — тревожный сигнал

Те, кто продает не вовремя, чаще всего путают эти два понятия.

3.29. Не спешите доказывать, что вы правы

Рынку не нужно, чтобы вы были правы, он накажет только тех, кто не выдержит.

3.30. Позвольте себе «отставать на полтакта»

Поймите ситуацию, прежде чем покупать, это обычно важнее, чем быть первым.

3.31. При убытках сначала сократите позицию, а потом переоцените ситуацию

Не всегда нужно продавать всё или оставлять всё.

3.32. Избегайте «эмоционального увеличения позиции»

Увеличение позиции должно быть обусловлено:

более чёткой логике

более низкого риска

а не из-за «нежелания сдаваться».

9. Непрерывное накопление сложных процентов в долгосрочной перспективе — это ключ к успеху

36 Защита основного капитала — это защита двигателя сложного процента

Самое страшное для сложного процента — не медленность, а «заглохновение на полпути».

3.33. Примите, что «неравномерность» доходов — это норма

Доходность инвестиций чаще всего приносится за счет нескольких лет.

3.34. Не стоит подвергать сомнению всю стратегию из- за краткосрочного отставания

Даже у хорошей стратегии тоже бывает, когда она кажется нелепой.

3.35. Считайте «долголетие» своим основным конкурентным преимуществом

Рынок отсеет:

слишком поспешных

слишком самоуверенные

тех, кто делает слишком большие ставки

3.36. Успех в инвестировании — это, в конечном счёте, соревнование личностей

Честность

Терпение

Дисциплина

Самоанализ

Все это гораздо важнее навыков.

3.37. 40 ключевых факторов успеха в инвестировании в акции **Заключительная фраза**

Долгосрочное инвестирование — это не соревнование в том, кто умнее, а в том, кто совершает меньше всего фатальных ошибок и кто дольше всех удерживается на рынке.

3.38. Подарим вам 4 мудрых высказывания на китайском языке

(полная версия)

1 **«Лунь Юй»**: «Совершить ошибку и не исправить её — вот что значит по-настоящему ошибиться». Не исправлять ошибки — вот в чём заключается настоящий риск.

2 **«Хроники Трёх царств»**: «Искусный воин не добивается громких побед». По-настоящему сильный человек выглядит вполне обычно.

3 **Пословица**: «Не торопись — так быстрее». Суть сложного процента.

4 **Простые слова (запомните)**: На рынке не хватает не возможностей, а людей, способных дождаться их.

3.39. «Методы долгосрочного успеха в инвестировании в акции» — расширенная версия, пункты 41–60

10. Расширение кругозора От выбора акций — к распределению капитала

41 Считайте себя «распорядителем капитала», а не покупателем акций

Вопрос не в том, «какую акцию купить»,
а «в какую структуру риска и доходности следует вложить деньги»

Профессионалы думают о «распределении», а не об «объектах инвестирования».

3.40. Каждая инвестиция вытесняет другие возможности

Покупка А означает отказ от Б

Наличные деньги — это тоже один из вариантов

Альтернативная стоимость — это скрытый риск.

3.41. Не инвестируйте только для того, чтобы «выглядеть умным»

Сложность $\neq$ высокая доходность

В большинстве случаев сложность — это лишь маскировка тревоги

По-настоящему эффективные стратегии часто бывают очень простыми.

3.42. Понимание «нелинейной доходности»

80 % результатов

часто являются результатом 20 % решений

Не распределяйте усилия равномерно.

3.43. Рассматривайте «стоимость ошибки» как ключевой момент при проектировании

Не спрашивайте:

«Правильно ли я поступлю?»,

а спрашивайте:

«Будет ли это фатальным, если я ошибусь?»

11. Временная структура Настоящее долгосрочное преимущество

46 Умение использовать «отсрочку уплаты налогов»

Отложить продажу

Отсрочка реализации

Отсрочка уплаты налогов

Отсрочка уплаты налогов сама по себе является вознаграждением.

3.44. Принять, что «длительный период отсутствия доходности» — это норма

Отставание от рынка в течение 1–3 лет не означает, что стратегия неверна

Большинство терпит убытки из-за того, что не может дождаться результатов.

3.45. Не оценивайте долгосрочные решения по краткосрочным результатам

Хорошее решение $\neq$ прибыль каждый раз

Плохое решение $\neq$ немедленный убыток

Неправильная единица оценки приводит к неправильным действиям.

3.46. Настоящий сложный процент — это результат «непрерывности»

Один раз — и счёт обнуляется

Один раз — и тяжелый ущерб

Это напрямую обрывает кривую сложного процента.

3.47. Ритм инвестирования должен соответствовать ритму вашей жизни

Возраст

Стабильность дохода

Психологическая устойчивость

«Правильного ответа» не существует.

12. Высокий уровень риска — не избегать, а управлять

51 Выявление «невидимых рисков на конечных этапах»

Ликвидность

Политика

Нормативно-правовое регулирование

Геополитика

Настоящая катастрофа происходит именно из-за того, что вы не учли.

3.48. Не стоит недооценивать тот факт, что «в кризисные времена корреляция усиливается»

В обычное время они кажутся разрозненными
в кризис падают одновременно

Диверсификация должна проверяться «стресс-тестами».

3.49. Сохраняйте «СТОИМОСТЬ ОПЦИОНОВ»

Наличные

Ликвидность

Гибкость

Тот, кто не обладает гибкостью, в случае возникновения проблем может только упорно держаться.

3.50. Понимание того, когда «не участвовать» — лучший способ управления рисками

Период пузыря

Период эмоционального ажиотажа

Воздержание от действий само по себе является стратегией.

3.51. Избегайте «скрытого кредитного плеча»

Не только заимствование средств считается кредитным плечом:

Высокие фиксированные затраты

Активы с высокой волатильностью

Высокая концентрация

— все это факторы, усиливающие риск.

13. Психологический итог В конечном счёте инвестирование — это вопрос личности

56 Способность выдержать одиночество, связанное с «отличием от большинства»

По-настоящему правильные решения

часто не вписывается в мейнстрим

Консенсус, как правило, уже отражен в цене.

3.52. Не воспринимать колебания балансовой стоимости как показатель собственной ценности

Убыток $\neq$ твоя неудача

Заработать деньги $\neq$ вы гений

Отделение эмоций — это порог перехода на следующий уровень.

3.53. Будьте готовы признать: рынок всегда умнее вас

Смирение

Уважайте неопределённость

Высокомерие — это самый большой системный риск.

3.54. Умение чувствовать себя спокойно, даже когда «ничего не делаешь»

не испытывать беспокойства

не суетиться

Это способность, которой обладают лишь немногие.

3.55. Успех в инвестировании — это, в конечном счёте, проверка личности

Те, кто остаются, как правило, обладают:

Честность

дисциплина

терпение

долгосрочную перспективу

Навыки устаревают, а характер — нет.

3.56. Инвестирование в акции: 60 правил Окончательное резюме в одной фразе 3.57.

**Когда вы сможете поставить
«зарабатывание денег» на второе
место, а «долгое существование,
непрерывность и отсутствие
саморазрушения» — на первое
место, вы уже входите в число тех
немногих. 3.58. 4 высказывания,
воплощающие высшую
мудрость китайской культуры**

1 «И Цзин»: «Знать, когда нужно действовать, а когда отступать, когда выживать, а когда погибать, и при этом не отклоняться от правильного пути». Состояние высококлассного инвестора.

2 «Лунь Юй»: «Кто стремится к быстрому результату, тот его не достигнет». Рынок всегда наказывает тех, кто то-

ропится.

3 Пословица: «Кто умеет терпеть, тот достигнет величия». Инвестирование — это настоящее духовное совершенствование.

4 Простые слова (запомните): Вы пришли не для того, чтобы доказать свою правоту, а для того, чтобы прожить долго.

3.59. Новички в инвестировании в акции: почему некоторые боятся потерять много денег?

Это **очень** важный и **актуальный** вопрос. Ответ на самом деле заключается не в том, что акции сами по себе «обязательно принесут убытки», а в том, что **новички чаще всего входят в рынок в «неправильных условиях + совершая неправильные действия».**

Я разбила этот вопрос на несколько уровней и объясню всё простым языком

**3.60. Почему «те, кто только
начинает инвестировать в
акции», 3.61. боятся потерять
много денег? 3.62. Потому что с
акциями «действительно можно
потерять много денег за один раз»**

(а новички обычно не осознают, на что они идут)

Самая распространённая ошибка новичков:

**Акции — это не срочный депозит, их цена может
резко колебаться.**

Пример:

Акция за год:

рост на +50 %

падение −50%

— это вполне нормальное явление на рынке.

Однако новички часто:

не готовы психологически

не имеют плана выхода из рынка

не распределив средства

3.63. Потому что новички «не знают, что именно покупают»

Многие новички покупают акции по следующей причине:

по совету друзей

прочитали в новостях

по рекомендации известного комментатора

в интернете много шума

а не:

Знать, как компания зарабатывает деньги

Знать, где риски

Знать, что может случиться в худшем случае

Покупать акции компании, не понимая, чем она занимается, — вот истинный источник страха.

3.64. Потому что новички часто вкладывают в инвестиции «деньги на проживание»

Это один из главных источников страха.

Когда вы инвестируете деньги, предназначенные для:

аренда на следующий месяц

обучение детей

оборотные средства компании

вы будете:

при малейшем падении курса не сможете уснуть

при малейшем росте захотите продать

при любом падении впадать в панику и беспорядочно

сбрасывать акции

**Страх исходит не от рынка, а от неправильного
управления капиталом.**

3.65. Потому что новички не сталкивались с «настоящим падением»

Многие впервые сталкиваются с:

–20%

–30%

–50%

они думают:

«Неужели я потеряю все свои деньги?»

Но на самом деле для фондового рынка:

–30% — это медвежий рынок

–50% — такое в истории случалось много раз

Это не конец света, а нормальное явление на рынке.

3.66. Потому что у новичков нет «плана выхода из рынка и управления рисками»

Перед входом в рынок они не задумывались:

сколько максимум можно потерять?

При каком уровне падения нужно остановиться?

На какой срок нужно вложить эти деньги?

В результате, как только цена падает:

не знал, продавать или нет

Боюсь смотреть на счет

Начинаю действовать бездумно

Неизвестность — это страшнее, чем само падение.

3.67. Потому что СМИ и телеведущие только раздувают «истории об убытках»

Вы часто слышите:

«Такой-то потерял все»

«Наступает фондовый крах»

«Предупреждение о крахе»

Но редко слышишь:

Те, кто инвестирует стабильно и в долгосрочной перспективе

Человек, который молча накапливает

Страх часто возникает из-за единичного крайнего случая.

3.68. Потому что новички часто заблуждаются:

«Инвестирование = обязательно нужно быть мастером в выборе акций»

На самом деле:

большинство людей теряют деньги не из-за неправильного выбора акций, а из-за «неправильного поведения».

Например:

покупка по завышенной цене

продажа на минимуме

«All in»

Использование кредитного плеча

желание отыграться

Именно эти действия являются истинной причиной больших убытков.

3.69. Почему «страх потерять деньги» на самом деле является нормальным и здоровым явлением?

Это очень важно

Те, кто не боятся потерять деньги, на самом деле находятся в наибольшей опасности.

Потому что:

Страх — означает, что вы осознаете риск

Страх — означает, что вы не хотите действовать опрометчиво

На самом деле проблема не в «страхе», а в том, что вы **не знаете, как превратить «страх» в защитный механизм.**

3.70. Как же новичку не «бояться до такой степени, что не осмеливается инвестировать»?

Вот вам безопасная схема решения:

3 способа снизить страх на 80%

1 Используйте только те деньги, «потеря которых не повлияет на вашу жизнь» 2 Начните с ETF или диверсифицированных инвестиций 3 Предположите, что вы столкнётесь с падением на -30% , и сначала спросите себя, выдержите ли вы это

Если вы готовы к этим трем пунктам, то вы вряд ли «потеряете много денег».

3.71. Подводя итог одним предложением (запомните)

3.72. Новички боятся потерять деньги не потому, что они трусы, а потому, что «не уверены, что с ними произойдет».

Превратите неопределённость в правила, и страх естественным образом уменьшится. 3.73.

Почему некоторые новички в инвестировании в акции боятся платить большие налоги?

Этот вопрос очень актуален и затрагивает самую суть. Многие новички в сфере инвестирования в акции, ещё не успев по-настоящему заработать, сначала пугаются «налогов». На самом деле большинство страхов происходит из недопонимания и неполноты информации, поэтому я разберу этот вопрос для вас простым языком.

KOM.

**3.74. Почему «те, кто только
начинает инвестировать
в акции», 3.75. боятся, что
им придётся платить много
налогов? 3.76. Потому что «они
принимают услышанные ставки
налогов за нечто неизбежное»**

Многие новички слышали такие высказывания: «С доходов от акций придется платить много налогов» - «Налоги на краткосрочную торговлю очень высокие» - «Государство забирает много»

Но проблема в том, что: они слышат только «ставки налогов», но не знают, «в каких случаях взимается налог».

Правда заключается в том, что:
налог на акции не взимается при каждой прибыли.

3.77. Непонимание того, что «не продал — не платишь налог»

Это самое распространённое заблуждение среди новичков.

Новички часто думают:

бухгалтерская прибыль — нужно платить налог

К концу года количество акций увеличилось — нужно подавать налоговую декларацию

На самом деле:

налог взимается только в случае «продажи» акций. Если не продали — ни копейки налогов.

Поэтому многие на самом деле: беспокоятся заранее о «том, что ещё не произошло».

3.78. Потому что не понимают, «сколько нужно заработать, чтобы действительно пришлось платить налог»

Многие думают:

«стоит только заработать деньги, как государство заберет
у тебя кучу»

Но на самом деле:

существуют налоговые льготы

Существуют разные налоговые ставки

различают долгосрочные и краткосрочные доходы

Убытки можно зачесть в счет налогов

**Это не значит, что если вы заработаете 1 юань, го-
сударство заберет половину.**

3.79. Потому что «номинальная ставка налога» принимается за «фактически уплачиваемый налог»

Например, когда слышишь: - «Ставка налога на акции — 20%»

Новичок в уме представит себе:

«Значит, если я заработаю 100 тысяч, у меня заберут 20 тысяч?»

Но на самом деле расчёт выглядит так:

нужно вычесть затраты

нужно вычесть комиссию

зависит от срока владения

зависит от вашего общего дохода

Фактическая сумма уплачиваемого налога, как правило, намного меньше, чем можно было бы предположить.

3.80. Из-за страха, что «как только продашь, на тебя сразу обратят внимание»

Некоторые новички беспокоятся: - «Если я продам акции, государство сразу об этом узнает?» - «Не начнут ли меня проверять?»

Такие опасения в большинстве случаев возникают из-за: незнания процедуры подачи налоговой декларации
восприятия подачи налоговой декларации как «поимки»

На самом деле:

нормальное заполнение декларации и уплата налогов в соответствии с законом — это самая обычная вещь. Вы не совершаете ничего противозаконного.

3.81. Применяете к себе принцип «налогообложения для мастеров краткосрочной торговли»

Новички часто слышат:

«Краткосрочные трейдеры платят много налогов»

налог на частые сделки очень высокий

Но они упускают из виду одну вещь

**Если вы новичок, то краткосрочная торговля вам
изначально не подходит.**

Долгосрочные инвесторы:

Мало торгуют

Низкая ставка налога

отсрочка уплаты налогов

Налоговая нагрузка и так невелика.

3.82. Из-за непонимания:

«Налоги — это проблема, которая возникает только после того, как заработаешь деньги»

Эта фраза очень важна

Если вы платите налоги, значит, вы сначала заработали деньги.

Однако многие новички переставляют порядок:

ещё не заработали — сначала боятся налогов

В результате не решаются инвестировать

Это похоже на следующее:

еще не устроился на работу, но уже боишься платить подоходный налог, поэтому не ищешь работу.

3.83. На самом деле «страх перед уплатой налогов» — это здоровый сигнал тревоги

Это очень важно

Боязнь налогов означает, что вы заботитесь о рисках и последствиях.

Настоящая опасность заключается в том,

полное пренебрежение налогами

незаконные сделки

не подавать декларации

Налоги — не враг, — враг — это незнание налогов.

3.84. Как же новичку не «бояться инвестировать»?

Вот логика, которая успокоит вас:

3 принципа, которые помогут значительно уменьшить страх

1 Если не продали, налоги платить не нужно 2 Чем больше прибыль, тем больше налог; чем меньше прибыль, тем меньше налог 3 При долгосрочных инвестициях налоги обычно ниже, чем кажется

Если вы не занимаетесь безумной краткосрочной торговлей, то ситуация с «большими налогами» **в принципе вряд ли возникнет.**

3.85. Подводя итог (запомните)

Новички боятся платить много налогов, не потому, что налоги действительно высокие, а потому, что не знают, «когда именно придется платить налоги». Поймите правила, и страх исчезнет сам собой.

3.86. 30 способов выбрать хорошие акции

— не в том, чтобы найти акции, которые растут сильнее всего, а в том, чтобы избежать акций, которые могут нанести вам наибольший ущерб

3.87. Фундаментальные показатели и сущность компании (сначала убедитесь, что «это действительно компания»)

1 Понимайте, чем занимается компания Если вы не можете одним предложением объяснить, как она зарабатывает, пока не покупайте.

2 Бизнес-модель должна быть простой и воспроизводимой В слишком сложных моделях риски, как правило, недооцениваются.

3 Наличие стабильных источников дохода Компании, которые держатся на разовых событиях или субсидиях, не являются хорошими компаниями.

4 Прибыль не является случайностью Компания должна приносить прибыль как минимум несколько лет подряд, а не только один год.

5 Положительный денежный поток Возможность реально удерживать заработанные деньги важнее бухгалтерской прибыли.

6 Разумная структура долга Высокий уровень задолженности — не смертный грех, но компания должна быть в состоянии «выдержать» его.

3.88. Руководство и корпоративное управление (смотреть на «людей», а не только на «цифры»)

7 Честность и прозрачность руководства Согласуются ли финансовые отчеты, презентации для инвесторов и официальные заявления.

8 Является ли высшее руководство стабильным и последовательным в своих решениях Частая смена стратегии и руководителей — тревожный сигнал.

9 Имеют ли инсайдеры долгосрочные вложения в акции Будьте осторожны с компаниями, акции которых не принадлежат даже самим руководителям.

Уважают ли мелких акционеров Не допускает ли компания беспорядочного увеличения капитала и размывания акций?

3.89. Отрасль и конкурентоспособность (компания не существует в вакууме)

11 Будет ли отрасль существовать в долгосрочной перспективе Это не просто модная тема, актуальная один-два года.

12 Имеет ли компания конкурентные преимущества Бренд, технологии, масштаб, каналы сбыта — хотя бы один из этих факторов.

13 Трудно ли конкурентам быстро скопировать бизнес-модель Если это под силу всем, то прибыль вряд ли будет устойчивой в долгосрочной перспективе.

14 Ясно ли положение компании в отрасли Она является лидером, а не вечным преследователем.

3.90. Финансы и оценка (избегайте «хорошей компании по плохой цене»)

15 Оценка должна быть разумной — не всегда дешевле значит лучше Иногда низкая цена обусловлена множеством проблем.

16 Не стоит ориентироваться только на коэффициент P/E В разных отраслях логика оценки различна.

17 Поддерживает ли рост оценку? Высокая оценка при отсутствии роста сопряжена с чрезвычайно высоким риском.

18 Избегайте ситуации, когда курс акций поддерживается исключительно ожиданиями Если ожидания не оправдываются, это означает начало коррекции.

3.91. Управление рисками и сдержанность (важнее, чем выбор акций)

19 Всегда сначала думайте: что будет в худшем случае Сможете ли вы это выдержать?

20 Не делайте крупных ставок на одну акцию Даже у хороших компаний бывают плохие времена.

21 Избегайте покупки акций на основе слухов К моменту, когда информация доходит до вас, обычно уже слишком поздно.

22 Не входите в рынок из-за «страха упустить» FOMO — главный враг инвестора.

23 Установите стоп-лосс и определите причины, по которым вы держите позицию Если вы не знаете, зачем купили, то не знаете и когда нужно продавать.

3.92. Эмоции и дисциплина (разделительная черта для долгосрочных инвесторов)

24 Не покупайте на пике эмоций После резкого роста обычно не стоит покупать.

25 Не меняйте принципы из-за краткосрочных колебаний Шум — это не сигнал.

26 Будьте готовы дождаться выгодной цены Наличие денег — тоже вариант.

27 Регулярно анализируйте ситуацию, а не следите за рынком каждый день Инвестирование — это не соревнование по мгновенной реакции.

28 Признавайте, что можете ошибаться Ошибки бывают, но пусть они будут незначительными.

3.93. Заключительная проверка (три вопроса перед покупкой)

29 Смел бы я купить эту акцию, если бы не смотрел на рынок в течение трёх лет? Если нет, то это не подходит для долгосрочного владения.

30 Повлияет ли эта инвестиция на мой сон? То, что мешает спать, как правило, слишком обременительно.

3.94. Одно предложение в заключение (для долгосрочных инвесторов) 3.95. Выбор акций — это не соревнование в том, кто предскажет будущее точнее, а в том, кто сможет избежать крупных ошибок и продержаться дольше всех. 3.96. По-настоящему хорошие акции не вызывают ежедневного волнения, а дарят долгосрочное спокойствие.

Статья 4 «Стратегии налогообложения доходов от инвестиций в акции»

4.1. Как декларировать доход от акций

4.2. Инвестиции в акции: как действовать в случае прибыли или убытка

— декларирование и оптимизация налогов

Я подготовил для тебя полную версию этого вопроса, которая «понятна с первого взгляда и применима на практике», чтобы ты сразу узнал — как подать налоговую декларацию + как законно сэкономить на налогах. Ниже приведены рекомендации для частных инвесторов в США (в соответствии с правилами IRS), изложенные на традиционном китайском языке в доступной форме.

4.3. Инвестиции в акции для физических лиц: полное руководство по «подаче налоговой декларации» и «законной экономии на налогах»

4.4. Самый важный базовый принцип (сначала запомните эту фразу)

Налоговая декларация и возможность экономии на налогах возникают только в момент «продажи» акций.

Не продали — Декларировать не нужно

Бухгалтерская прибыль или убыток — IRS не учитывает

4.5. Все зависит только от того, «проданы ли акции»

4.6. Первый шаг: сначала определите, «нужно ли подавать налоговую декларацию»

Ситуация 1: в течение года акции не продавались вообще

Не нужно подавать декларацию по акциям

Налог на акции не уплачивается

Ничего делать не нужно

В налоговой декларации не заполняйте раздел, касающийся акций

4.7. Ситуация 2: Продажа акций (независимо от прибыли или убытка)

Обязательно нужно декларировать, а затем выяснить, как будет начисляться налог и как можно сэкономить на налогах

4.8. Второй шаг: как «подать налоговую декларацию» после продажи

A. Продажа принесла прибыль (капитальный доход)

1 Что нужно декларировать?

(Capital Gain)

Форма:

Форма 8949

Приложение D

4.9. Как рассчитывается ставка налога? (Очень важно)

Зависит от того, как долго вы удерживаете активы

Срок владения

Способ налогообложения

≤ 1 год

Краткосрочная прибыль — рассматривается как обычный доход (высокий налог)

> 1 год

Долгосрочная прибыль — 0% / 15% / 20%

Для большинства инвесторов из среднего класса ставка составляет **15%**

3 Правильный способ расчёта дохода

Цена продажи

— цена покупки

— комиссия за сделку

= налогооблагаемая прибыль

Комиссия не является расходом, подлежащим вычету, а включается в стоимость

4.10. В. Продажа с убытком (капитальный убыток)

Многие не знают: убыток «обязательно нужно декларировать»

4.11. 3 способа использования капитального убытка (ключевой момент для экономии на налогах)

Порядок использования фиксирован:

- 1 Сначала зачет в счет капитальной прибыли (100% зачет)
- 2 Затем зачёт в счёт обычного дохода (не более 3 000 долларов в год)
- 3 Неиспользованная часть — переносится на будущие периоды на неограниченный срок (Carry Forward)

Убытки с точки зрения налогообложения считаются «активами»

4.12. И прибыль, и убытки (наиболее распространённый случай)

Правило IRS состоит из одного пункта:

все доходы от прироста капитала

– все капитальные убытки

= чистая капитальная прибыль / убыток

Положительное число — уплата налога

Отрицательное число — зачет в счет налога

Нельзя выбирать, что декларировать, а что нет

4.13. «5 основных стратегий» законного снижения налогов (ключевые моменты) 4.14.

**Стратегия экономии на
налогах 1: продержаться 1
год, чтобы преобразовать
доход в долгосрочную прибыль**

Краткосрочные — возможно 22%–37%

Долгосрочные — в большинстве случаев 15%

**Время само по себе — самый мощный инструмент
экономии на налогах**

4.15. Стратегия экономии на налогах 2: зачет убытков против прибыли (Tax-Loss Harvesting)

В одном и том же году:

продажа прибыльных

и те, на которых понесен убыток

Скомпенсируйте «прибыль, подлежащую налогообложению»

Опытные инвесторы часто используют следующий прием:

используют убыточные акции, чтобы освободить

прибыльные акции от налогов

4.16. Стратегия экономии на налогах 3: сохраняйте убытки, чтобы постепенно использовать их в будущем

Ежегодно можно зачесть 3 000 долларов из заработной платы

4.17. Остаток никогда не теряет срока действия

Особенно ценно для лиц с высоким доходом

4.18. Стратегия экономии на налогах 4: избегайте «Wash Sale» (фиктивных сделок)

После продажи с убытком

4.19. в течение 30 дней выкупаете те же или фактически идентичные акции

IRS не признает этот убыток

Решение:

подождать 31 день

или приобрести «разные, но схожие» инструменты (например, ETF)

4.20. Стратегия экономии на налогах 5: продавать акции компаний с высоким ростом в одном году вместе с убыточными акциями

Стратегия «TSMC × ETF», которую вы использовали ранее, является усовершенствованной версией этого приёма

4.21. 6 самых распространённых ошибок при подаче налоговой декларации (их следует избегать)

Декларировать прибыль только на бумаге Не утруждать себя декларированием убытков Включать плату за продление домена в расходы Не разделять краткосрочные и долгосрочные инвестиции Сразу же выкупать акции после продажи с убытком Ориентироваться только на прибыль и убытки брокерской компании, не учитывая налоговые аспекты

6. «Справочная таблица для ленивых»

Ситуация

Нужно ли подавать декларацию

Есть ли налог

Не продано

Продажа с прибылью

Продажа с убытком

Иногда выигрываешь, иногда проигрываешь

Смотрите на чистую сумму

4.22. Краткое заключение (запомните)

Налог на акции зависит не от того, получили ли вы прибыль, а от того, «когда и как вы продаете». Тот, кто умеет правильно подавать налоговую декларацию, может даже на убытках сэкономить на налогах.

4.23. 4 мудрых совета на китайском (простым языком)

1 **Пословица**: «Тот, кто умеет считать, не боится проиграть». Налогообложение — это расчёт.

2 **Конфуций**: «Спеша, не достигнешь цели». Продержись год — налоги уменьшатся вдвое.

3 **«Хроники Трёх царств»**: «Отступление — это шаг вперёд». Продавать с убытком — значит экономить на налогах.

4 **Хань Юй**: «Умело используй ситуацию, и с половиной усилий добьёшься двойного результата». Налоговое законодательство — это ваше преимущество.

4.24. Как расставить приоритеты при инвестиционных убытках, чтобы получить максимальную выгоду

В этом вопросе мы сразу перейдем к «практическому уровню». Ниже приведён стандартный алгоритм, который используют американские частные инвесторы для «максимально эффективного использования инвестиционных убытков» с точки зрения налогообложения. Это не теория, а правила IRS в сочетании с практическим опытом профессионалов.

4.25. «Как расставить приоритеты» при использовании инвестиционных убытков, чтобы сэкономить как можно больше на налогах

4.26. Сначала дам вам «одно предложение — общее правило» (обязательно запомните)

Инвестиционные убытки следует использовать там, «где ставка налога самая высокая», при этом следует руководствоваться принципом «сначала быстро, потом медленно, а то, что можно оставить — оставить».

2. «Установленный законом порядок использования», предписанный IRS (изменить нельзя)

Существует только один (обязательный) порядок использования инвестиционных убытков:

1-й приоритет — Сначала зачтите против «дохода от прироста капитала»

4.27. Зачет на 100%

Без ограничения суммы

Максимальная выгода

Это наиболее выгодное использование убытков

4.28. 2-й приоритет — Зачет в счет «общего дохода» 4.29. Максимум 3 000 долларов в год

Можно зачесть в счет заработной платы, доходов от предпринимательской деятельности, процентов и т. д.

Не может превышать

Это вариант «постепенного использования»

4.30. 3-й приоритет — Остаток полностью переносится на будущие периоды 4.31. Перенос на будущие периоды без ограничения срока

Не имеет срока действия

В следующем году снова начинать с 1-го приоритета

Убытки не исчерпываются за один раз, а представляют собой «запас для снижения налогов»

4.32. Главный секрет: как «комбинировать» их в одном году для максимальной выгоды

Золотое правило:

«В одном и том же году бывают и прибыли, и убытки» —
Эффективность намного выше, чем «продавать только убы-
точные позиции, а прибыльные — нет»

4.33. «Практическая стратегия ранжирования» для максимизации прибыли (пожалуйста, думайте именно так)

Шаг 1 — Сначала зачесть убытки в счет «краткосрочной капитальной прибыли»

Краткосрочная прибыль = **максимальная ставка налога** (как обычный доход)

Засчитав один юань = максимальная экономия на налогах

Краткосрочные > долгосрочные (всегда помните об этом)

4.34. Шаг 2 — Затем зачтите «долгосрочную капитальную прибыль»

Ставка налога на долгосрочную прибыль обычно составляет 15%

Все равно выгодно, но занимает второе место

4.35. Шаг 3 — И только в конце зачесть «обычный доход в размере 3 000 долларов»

Ставка налога зависит от вашего дохода (22% / 24% / 32%
...)

Ежегодно можно зачесть лишь небольшую сумму

4.36. Шаг 4 — Оставшуюся сумму «полностью отложите на будущее»

Особенно подходит для:

тем, кто планирует в будущем продать акции быстрорастущих компаний

Для тех, у кого доход в будущем может вырасти

4.37. Поймите всё сразу с помощью «цифровых примеров» (очень важно)

Предположим, что в этом году у вас:

Краткосрочная капитальная прибыль: 20 000 долларов
(налоговая ставка 24 %)

Долгосрочная капитальная прибыль: 30 000 долларов (налоговая ставка 15 %)

Инвестиционные убытки: 40 000 долларов

Оптимальный порядок использования:

1 Зачесть в счет краткосрочной прибыли в размере 20 000 долларов — Экономия на налогах:

$$20\,000 \times 24\% = 4\,800$$

2 Остаточный убыток — 20 000 долларов — Зачет в счет долгосрочной прибыли в размере 20 000 долларов — Экономия на налогах:

$$20\,000 \times 15\% = 3\,000$$

При том же убытке в размере 40 000 долларов экономия на налогах составит 7 800 долларов

4.38. Неправильное использование (многие допускают эту ошибку)

Не продавать прибыльные акции

Использовать только 3 000 долларов для зачета в счет заработной платы

В результате за год экономия составит всего:

$$3\,000 \times 24\% = 720$$

4.39. Продвинутая стратегия: стоит ли «намеренно продавать с прибылью», чтобы использовать убытки?

В большинстве случаев: стоит

Особенно при наличии следующих условий:

У вас есть «крупные убытки»

У вас есть «акции, которые вы держите долгое время и хотите реализовать»

Вы не хотите тянуть с покрытием убытков 10–20 лет

Это и есть стратегия «хеджирования убытков и прибылей в одном году», которую вы применяли ранее.

4.40. В каких случаях «не стоит спешить с использованием убытков»?

Ситуации, в которых можно сохранить убытки:
в ближайшие несколько лет доход будет выше
ожидается продажа «акций с более значительной прибы-
лью»

Уже находитесь в зоне низких налоговых ставок (напри-
мер, 0% на долгосрочную прибыль)

**Убытки — это тоже актив, который нужно исполь-
зовать там, где он «стоит дороже всего»**

4.41. Предлагаю вам «суперконцентрированную таблицу приоритетов» (для архива)

Оптимальный порядок использования инвестиционных убытков

1 Краткосрочная капитальная прибыль (самая дорогая) 2
Долгосрочная капитальная прибыль 3 Общий доход — 3 000
долларов 4 Остаток переносится на следующий период

4.42. Итоговое заключение в одной фразе (запомните)

Инвестиционные убытки не служат для того, чтобы «поднять настроение», а для того, чтобы «снизить налоговую ставку». Сначала снижайте ставку на дорогие товары, потом на дешёвые, а то, что не удалось использовать, оставьте на случай более дорогих.

4.43. Если у вас есть инвестиционные убытки, 20 советов от бухгалтеров

Практический список, составленный «с точки зрения бухгалтера», специально отвечает на ваш вопрос:

Как использовать инвестиционные убытки, чтобы добиться максимальной «налоговой выгоды»?

Ниже приведены рекомендации, **основанные на правилах IRS для частных инвесторов в США**; все они законные реально применяются на практике методы, о которых бухгалтеры в частном порядке советуют своим клиентам

**4.44. В случае инвестиционных
убытков — 20 советов от
бухгалтеров (практическое
руководство) 4.45. Уровень
представлений (сначала
настройте правильное мышление)**

1 Если не продали, это не считается убытком

Бухгалтерский убыток в 500 000 $\neq$ налоговый убыток в 500 000 — Только «продажа» имеет значение с точки зрения налогообложения

4.46. Инвестиционные убытки — это не провал, а «актив для снижения налогов»

С точки зрения бухгалтера убыток = ресурс, который можно будет зачесть в счет налогов в будущем — При правильном использовании они ценнее, чем прибыль

4.47. Убытки следует использовать там, где «наивысшая ставка налога»

Краткосрочная прибыль > Долгосрочная прибыль > Общий доход — Не следует распределять их равномерно, а «уничтожать самые дорогие налоги»

4.48. Не спешите использовать их все сразу

Убытки можно переносить на неограниченный срок —
Сохраните их до того момента, когда ваша налоговая ставка
станет выше — тогда их ценность будет больше

4.49. Порядок использования (это требование IRS, отклоняться от него нельзя)

5 Обязательно сначала зачтите убытки в счет дохода от прироста капитала

Когда в одном году бывают и прибыли, и убытки — это идеальный вариант — Это гораздо выгоднее, чем просто продавать убыточные акции

4.50. Сначала зачесть краткосрочную прибыль, затем — долгосрочную

Краткосрочная прибыль = облагается налогом как обычный доход — Именно эту часть стоит компенсировать за счёт убытков

4.51. И только в конце зачесть \$3,000 из обычного дохода

Это «постепенное возмещение» — Нет, не стоит — не стоит возлагать все надежды на это

4.52. Остаток обязательно нужно перенести на следующий год

Они не просрочатся и не исчезнут — Неиспользованная сумма — это не растрата, а стратегия

4.53. Время и ритм (в этом и заключается разница между мастерами и новичками)

9 Обязательно проверить всё до конца года

В ноябре–декабре обязательно проведите «налоговую инвентаризацию» — Посмотрите, сколько вы заработали и сколько потеряли в этом году

4.54. Если убытки значительные, стоит подумать о «реализации прибыли»

Звучит противоречиво, но это очень важно — С помощью убытков можно сделать так, чтобы прибыль, с которой изначально нужно было платить налог, стала не облагаемой налогом

4.55. Не продавайте хорошие акции бездумно только из-за налогов

Бухгалтер занимается только налогами, но не несет за вас инвестиционных рисков — Налогообложение — это вспомогательный фактор, а не главный

4.56. Распределение убытков по годам обычно выгоднее, чем их использование за один раз

особенно для лиц с высоким доходом — Распределите
убытки по нескольким «годам с высокой налоговой ставкой»

4.57. «Мины» в законодательстве (бухгалтеры больше всего боятся, что вы на них наткнётесь)

13 Строго избегайте «Wash Sale» (фиктивных сделок)

Покупка того же или по сути идентичного актива в течение 30 дней после продажи с убытком — IRS не признает этот убыток

4.58. Счета супруга и пенсионные счета также учитываются при расчете вашего дохода

Многие думают, что можно обойти — Бухгалтер сразу же поставит вам «крестик»

4.59. ETF ≠ отдельные акции (как правило, более безопасно)

Используйте ETF в качестве альтернативы — это стандартный способ избежать «промывки»

4.60. Продвинутые стратегии (часто используются владельцами крупных активов)

16 **Акции с большой прибылью + акции с большим убытком «обработка в одном году»**

Это наиболее эффективный комплекс мер по экономии на налогах — Стратегия с TSMC, которую вы применили ранее, является типичным примером

4.61. Переносите убытки на «быстрорастущие акции, которые будут проданы в будущем»

Если вы знаете, что в будущем вас ждут значительные прибыли — то не нужно спешить использовать убытки прямо сейчас

4.62. Не

**следует ориентироваться исключительно на отчёт
о прибылях и убытках брокерской компании**

Брокер рассматривает ситуацию с инвестиционной точки зрения — Налоговые вычеты нужно пересчитывать самостоятельно, чтобы определить «убытки, подлежащие вычету из налогооблагаемой базы»

4.63. Практические аспекты подачи налоговой декларации (многие допускают ошибки)

19 Даже если вы понесли убытки, обязательно подавайте декларацию

Непредставление декларации = автоматический отказ от права на налоговый вычет — Самая частая ошибка, с которой сталкиваются бухгалтеры

4.64. Каждую сделку нужно фиксировать

Дата, сумма, себестоимость, комиссия — Налоговая не руководствуется впечатлениями, а только доказательствами

4.65. Одно предложение бухгалтера в заключение (очень правдиво)

«Убытки от инвестиций нужны не для того, чтобы утешать себя, а для того, чтобы справиться с налоговой ставкой».

4.66. Суперкороткое «запоминаемое резюме в 5 строк»

1 Чтобы убыток считался, нужно обязательно продать 2
Сначала избавляйтесь от краткосрочных позиций, потом от
долгосрочных 3 Наибольшую выгоду приносит сочетание
прибыли и убытков в одном году 4 Спекулятивные сделки —
главный враг 5 То, что не удалось использовать, оставьте на
будущее, когда налоговые ставки будут высокими

4.67. 20 советов юриста на случай инвестиционных убытков, приведших к банкротству физического лица или компании

Этот вопрос очень сложный и серьезный. Ниже я представляю вам **20 советов с точки зрения «адвоката по делам о банкротстве / адвоката по защите активов»**, которые я действительно даю своим клиентам в практике. Речь идет не о том, чтобы научить вас искать лазейки в законе, а о том, чтобы не допустить превращения «неудачи в инвестициях» в «неудачу в жизни».

Сфера применения: Физические лица, оказавшиеся на грани банкротства из-за инвестиционных убытков Компании, у которых из-за ошибочных инвестиций или гарантийных обязательств произошел сбой денежного потока В основном в рамках правовой системы США (по сути применимо к большинству стран с правовым государством)

**4.68. В случае инвестиционных
убытков, приведших к банкротству
физического лица или компании**

**4.69. 20 рекомендаций адвоката
(приоритет — управление рисками
и выживание) 4.70. Самый важный
принцип (сначала спасти жизнь)**

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.