



GETTY IMAGES

том \$100 тыс. Но как главный акционер Berkshire, он быстро богател. Неудачными были только «бычьи» 1973 и 1974 годы, когда курс акций Berkshire падал два года подряд, как и весь рынок ценных бумаг. Баффетт потерял тогда почти половину своего состояния, «обеднев» с \$34 млн до \$19 млн. Осенью 1974 года в интервью журналу Forbes он заявил, что рынок «похож на гиперсексуального парня в гареме, настало время начать инвестировать». Вскоре падение было отыграно с лихвой. Индекс Dow Jones с 607,87 пункта в сентябре 1974 года вырос до 703,69 пункта в январе 1975 года. И продолжал расти, расти и расти. A Berkshire Hathaway Баффетта инвестировала, инвестировала и инвестировала. В 1982 году состояние Баффетта составляло \$376 млн, в 1983 году — \$620 млн, в 1986 году Уоррен Баффетт стал миллиардером.

В 1988 году он начал скупать акции Coca-Cola. К концу 1989 года в портфеле Berkshire Hathaway было 23,35 млн акций компании, на покупку которых было потрачено \$1,023 млрд. Позднее Баффетт докупал акции, доведя общий размер инвестиций до \$1,3 млрд. В его инвестиционном портфеле в настоящее время эти ценные бумаги находятся на четвертом месте (7,8% портфеля), стоимость пакета акций сейчас — \$21 млрд. Berkshire Hathaway является крупнейшим акционером Coca-Cola

(9,28% акций). Баффетт не скрывает своей любви к производимому компанией напитку. Он выпивает в среднем пять банок в день, получая таким образом четверть суточной нормы калорий. В 2015 году он сказал корреспонденту журнала Fortune: «Я на четверть Coca-Cola».

Его кредо: покупать ценные бумаги дешево и не продавать почти никогда. Вкладываться в крупные известные компании с понятной бизнес-моделью и сильной командой управленцев, имеющие явное преимущество перед конкурентами. А затем ждать — время сделает свое дело.

Список компаний, которыми или пакетом акций которых владеет Berkshire Hathaway, очень длинный, а перечень индустрий, в которых они работают, — очень разнообразный. Кирпичи и ювелирные украшения, электроснабжение и дома на колесах, спортивный инвентарь и страхование, логистика и мебель, мороженое и рестораны быстрого обслуживания, газопроводы и бизнес-джеты, деловая информация и телеканалы, фармацевтика и банковское дело, игрушки и недвижимость, курьерские услуги и нефтедобыча, железнодорожный транспорт и товары для дома.

Некоторые его инвестиции были особенно удачными. Правильным решением мог быть и отказ от инвестиций в ценные бумаги, сулящие большие перспективы.

Дотком звонит в колокол

В июле 1999 года Баффетт выступил на ежегодной конференции инвестиционного банка Allen & Co в Сан-Валли, штат Айдахо (эту конференцию иногда называют «песочницей для богатых»). Смысл его речи состоял в том, что инновации очень сильно изменяют мир и жизнь людей, но инвестиции в инновации не очень выгодны. Он привел следующие примеры. В первой половине XX века, в начале автомобильной эпохи в США было около 2 тыс. автомобильных компаний. До конца века дожило только три. И каждая из этих трех в определенный момент времени имела рыночную капитализацию меньше балансовой стоимости, то есть стоила меньше, чем в нее было инвестировано. Еще одно великое изобретение — самолет. С 1919 по 1939 год в авиационной индустрии действовало около 200 компаний. К концу XX века выяснилось, что совокупные инвестиции за всю историю этой индустрии принесли нулевую доходность. Баффетт продемонстрировал собравшимся карикатуру из старой книжки по фондовому рынку «Где яхты клиентов?» Фреда Шведа. На ней мужчина говорил женщине: «Есть некоторые вещи, которые невозможно достаточно хорошо объяснить девственнице — ни словами, ни рисунками». Аудитория поняла намек — тех, кто вложился в акции интернет-компаний, могут поиметь.

ПРЕЕМНИК

В мае 2021 года Уоррен Баффетт назвал имя своего преемника на посту руководителя компании. Им станет нынешний вице-председатель Berkshire Hathaway Грег Эдвард Абель. Грегу Абелю 59 лет. Он уроженец Канады. Дипломированный бухгалтер-ревизор. Свою карьеру он начал в отделении PricewaterhouseCoopers в Сан-Франциско. В 1992 году поступил на работу в компанию CalEnergy. В 1999 году эта компания поглотила MidAmerican Energy и взяла ее имя. В том же году Berkshire Hathaway купила контрольный пакет акций MidAmerican Energy. В 2008 году Абель был назначен генеральным директором MidAmerican Energy (в 2014 году переименованной в Berkshire Hathaway Energy). В 2018 году Абель вошел в состав совета директоров Berkshire Hathaway в должности вице-председателя по операциям, не связанным со страхованием.

Но рынок как будто не замечал прогноза Баффетта. Индекс Dow Jones вырос за 1999 год на 25,22% и в декабре достиг отметки 11497,12 пункта.

Индекс высокотехнологичных компаний NASDAQ вырос за год на фантастические 85,459%. А вот курс акций Berkshire Hathaway в 1999 году, наоборот, падал. Американский финансовый еженедельник *Wall Street Journal* в номере от 27 декабря опубликовал передовую статью «Что не так, Уоррен?». Она начиналась словами «После почти 30 лет непревзойденных успехов в инвестировании Уоррен Баффетт, похоже, утратил свою волшебную силу». Уоррен верил в свою правоту и ждал. Как известно, дождался. Пузырь доткомов лопнул 10 марта 2000 года, когда индекс NASDAQ достиг максимума в ходе торгов, после чего обвалился. С сотнями интернет-компаний произошло то же самое, что с сотнями автомобильных компаний в XX веке.

Угадал

Через два десятилетия после краха доткомов главным активом в инвестиционном портфеле Уоррена Баффетта являются акции интернет-компаний. По состоянию на 31 марта 2021 года 40,07% портфеля занимали акции Apple Inc. В свою очередь, Berkshire Hathaway является вторым крупнейшим акционером Apple, владеет 5,32% акций компании. Впервые Баффетт приобрел ценные бумаги «яблочников»