

ман. Он отдал под управление Баффетта \$120 тыс.— больше, чем все родственники и друзья, вместе взятые.

Худшая инвестиция в жизни

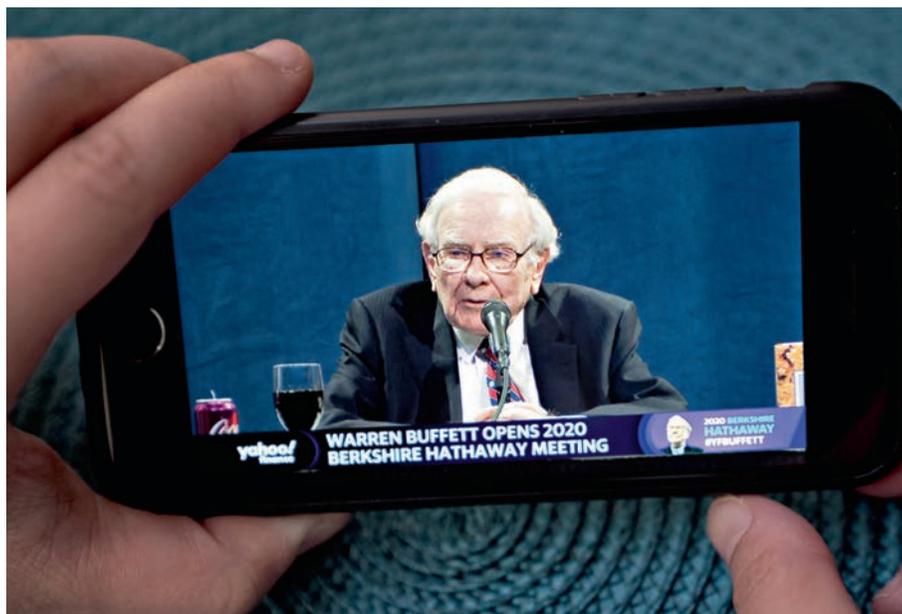
В 1957 году Баффетт руководил уже пятью партнерствами, в 1961 году — семью. За первые два года самостоятельной работы Баффетт удвоил деньги партнеров. В 1962 году все его партнерства общей стоимостью \$7,2 млн были объединены в одно — Buffett Partnerships Ltd (BPL). Личный капитал Баффетта составлял более \$1 млн.

В том же году он начал скупать акции текстильной компании Berkshire Hathaway по курсу примерно \$8 за акцию. В 1964 году главный акционер Berkshire Hathaway Сибири Стэнтон сказал Баффетту, что готов выкупить его пакет по \$11 и 1/2 за акцию. Но когда поступило письменное предложение, в нем была указана меньшая цена — \$11 и 3/8. Баффетта это взбесило. Вместо продажи он начал скупку акций — по \$14,86. Получив контрольный пакет, он уволил Стэнтон.

В 2010 году в интервью телеканалу CNBC Уоррен Баффетт назвал покупку Berkshire Hathaway худшей инвестицией в своей жизни. Текстильный бизнес компании шел очень плохо. В 1967 году Баффетт расширил сферу деятельности Berkshire Hathaway, купив страховую компанию National Indemnity Company за \$8,6 млн. По словам Баффетта, с 1964 по 2009 год его инвестиции принесли бы общую прибыль на \$200 млрд больше, если бы он вкладывал деньги в страховую бизнес напрямую, а не через Berkshire (в 1985 году текстильный бизнес компании был окончательно ликвидирован).

BPL росло в цене быстрее индекса Dow Jones, в 1968 году, например, на 58,8% против 7,7%. Среднегодовая доходность составляла 23,8% (до вычета комиссии Баффетта — 29,5%), активы партнерства стоили \$104 млн,

Первые деньги он заработал в шестилетнем возрасте, продавая жевательную резинку вразнос



BLOOMBERG VIA GETTY IMAGES

активы самого Баффетта — \$25 млн. Но уже в начале рекордного 1968 года он писал партнерам, что перспективы BPL выглядят хуже, чем когда-либо, а итоговый результат сравнил с везением картежника, которому при игре в бридж сдали 13 карт пиковой масти.

В 1969 году журнал Forbes опубликовал статью «Как Омаха побила Уолл-стрит». Она начиналась приемом, который потом больше полувека будут повторять авторы сотен статей и книг о Баффетте. «\$10 тыс., вложенные в 1957 году в Buffett Partnership, сейчас стоят \$260 тыс.». И в том же 1969 году Баффетт заявил о закрытии партнерства. В письме партнерам он объяснил свое решение тем, что исчерпал хорошие идеи, а рисковать деньгами инвесторов не будет. Партнерам

В пандемийном 2020 году Баффетт проводил традиционную встречу с акционерами Berkshire онлайн

он дал на выбор три рекомендации о том, что те могут сделать со своими деньгами: вложить их в инвестиционный фонд Билла Руана (Баффетт был с ним знаком лично и знал, что Руан успешно применяет техники инвестирования Грэма), получить наличные, купить акции Berkshire Hathaway.

Полвека побед

Как показала дальнейшая история, третий вариант оказался самым выигрышным. За последующие более чем полвека Баффетт превратил бывшую убыточную текстильную компанию в многопрофильный холдинг. В рей-

тинге 2001 года крупнейших публичных компаний мира Global 2000 журнала Forbes компания Berkshire Hathaway занимает третье место (после двух банков — китайского государственного ICBC и американского JP Morgan Chase). В июле 2021 года рыночная капитализация Berkshire составляла \$636,74 млрд.

Если бы вы догадались купить в первом квартале 1965 года одну акцию Berkshire Hathaway в момент самого сильного падения ее курсовой стоимости, то есть за \$12, то 10 мая 2021 года вы могли бы ее продать за \$439 460. Это самые дорогие акции в мире.

На посту генерального директора и председателя совета директоров Баффетт получал довольно скромную зарплату — сначала \$50 тыс. в год, по-

КУРС АКЦИЙ BERKSHIRE HATHAWAY

Источники: Andrew Kilpatrick «Of permanent value: the story of Warren Buffett», www.macrotrends.net.

