

**Роман Акентьев**

**5 ПРОСТЫХ ПРАВИЛ  
для тех, кто хочет  
начать инвестировать,  
но не знает с чего начать  
или**

**ПРИНЦИПЫ  
ПАССИВНОГО  
ИНВЕСТИРОВАНИЯ**

12+

**Роман Юрьевич Акентьев**  
**Принципы пассивного**  
**инвестирования, или 5**  
**простых правил для тех, кто**  
**хочет начать инвестировать,**  
**но не знает с чего начать**

*[http://www.litres.ru/pages/biblio\\_book/?art=39564651](http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=39564651)*  
*SelfPub; 2018*

**Аннотация**

В книге рассказывается про принципы пассивного (индексного) инвестирования, которые помогут начать разумно инвестировать каждому, кто хочет не только сохранить, но и разумно приумножить свои сбережения. Эта инвестиционная стратегия для долгосрочного инвестора не подразумевает, что человек должен обладать большим опытом инвестирования или обширными познаниями. Описываемые стратегии в книге действительно просты, понятны и доступны каждому!

# Содержание

Вступительное слово автора.	5
Правило №1. Финансовые цели	15
Что такое «Личные финансы»	17
«Люди» (1-ая составляющая «Семьи»)	18
«Банковский вклад» (1-ый финансовый инструмент)	21
Конец ознакомительного фрагмента.	22

**Произведение предназначено исключительно для частного использования. Никакая часть электронного экземпляра данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то и было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, для публичного или коллективного пользования, без письменного разрешения владельца авторских прав. Охраняется Законом РФ об авторском праве.**

# Вступительное слово автора.

Мне было 24 года, когда я осознанно решил круто поменять свою жизнь. В далеком 2003 году, будучи аспирантом (физик по образованию), я решил закончить научную деятельность и пойти зарабатывать. Доходы аспиранта (и по совместительству старшего лаборанта с в/о на 0,5 ставки) оставляли желать лучшего, и движущим мотивом была потребность обрести финансовую самостоятельность. Но все оказалось не так просто. Никто не собирался просто так удовлетворять мои потребности в финансовой независимости.

За прошедшие годы я неоднократно сталкивался с двумя главными финансовыми проблемами – дефицит (отсутствие) денег и профицит (избыток) денег. И на разных этапах своей жизни подходы к решению этих двух проблем также менялись.

Если в первые годы под борьбой с нехваткой денег в основном подразумевался поиск работы с более высоким доходом, то в последующие годы стало приходить понимание, что только осознанный подход к управлению личными финансами позволит решить данную проблему, потому что фундаментальные изменения в финансовой сфере носят *качественный* характер, а не *количественный*.

Дефицит денег – это не категория доходов, а категория расходов. Если не изменять свои потребительские привыч-

ки, то с ростом доходов практически неизбежно и пропорционально вырастут и расходы. При этом принципиально ничего не изменится – дефицит никуда не денется.

Большие расходы, чаще всего, говорят лишь о том, что человек живет на широкую ногу, а не о том, что он богат. Быть богатым и казаться богатым – это разные вещи. Поэтому, сколько бы ни росли доходы (*количество денег*), нехватки денег не избежать, если не контролировать свои потребительские привычки (а это уже вопрос *качественного* изменения своего образа жизни).

А если вдруг доходы начинают систематически превышать расходы, тогда необходимо будет уже сосредоточиться и на другой составляющей управления личными финансами: как не только сохранить избыток денег, но и разумно его приумножить.

Иногда с деньгами может быть не так хорошо, как без них плохо. Как и дефицит денег, так и профицит денег – это тоже проблема. Причем вторая проблема может быть куда значительнее первой. И для решения подобных задач надо будет прибегать уже к другим методам, приемам, техникам и финансовым инструментам.

В той или иной степени мне знакомы обе финансовые проблемы не понаслышке, и я все еще учусь их преодолевать. Потому, что управление личными финансами это динамичный процесс длиною в жизнь, и иногда выходящий даже за ее пределы (подразумевая вопросы наследования капитала).

Ты смотришь по-разному на одно и то же: когда тебе 20, 30 или 40 лет. Или когда ты холост и женат – взгляд на многие вещи также изменяется. Когда у тебя появляются дети, жизнь меняется кардинально, как и твое отношение ко многим вещам. На разных жизненных этапах к одним и тем же вещам мы можем относиться совершенно по-разному. И преодолевать жизненные невзгоды и взлеты мы можем также по-разному. И это нормально. С годами меняется мир. Меняемся мы сами. Меняется наша ответственность за себя и близких тебе людей. Меняется наше восприятие действительности. Меняются приоритеты.

В далеком 2003 году (сразу после ухода из аспирантуры) я впервые столкнулся с миром финансов в профессиональном качестве – в течение примерно 1,5-2 лет был валютным спекулянтom на бирже и затем на долгие годы стал приверженцем технического анализа.

В 2009 году открыл свой брокерский счет, который существует до сих пор, начал торговать акциями. В последние годы активный стиль торговли ценными бумагами я заменил на пассивный подход к инвестированию в индексы. (Именно про этот способ инвестирования я и поделюсь с читателями в этой книге.)

С того же времени я начал систематически изучать вопрос личных финансов, читать книги на тему психологии успеха, личностного роста и т.п. С годами жажда знаний привела к необходимости изучения классических трудов по экономи-

ке, финансовому планированию на предприятиях и т.д.

В 2014 году еще одно осознанное решение, которое круто поменяло мою жизнь – я решил стать предпринимателем. До этого момента я всю жизнь работал на кого-то. И вдруг я открыл для себя, что работать на кого-то и работать на себя – это две гигантские разницы. Разный менталитет. Разный взгляд на окружающий мир. Разная ответственность. Произошла смена парадигмы. Революция в мыслях.

В 2016 году моя тяга к систематизации знаний привела к тому, что я прошел обучение в Институте Финансового планирования, г. Москва (в настоящее время АНО «Национальный центр финансовой грамотности (НЦФГ)»), по программе повышения квалификации «Методика личного финансового консультирования» – независимый финансовый советник (номер сертификата: 15/НФС/273).

Летом 2017 году я начал писать книгу «Финансовая грамотность или основы управления личными финансами» (доступна в электронном виде на основных книжных интернет-порталах).

Весной 2018 года, сразу после окончания работы над книгой, я прошел обучение в ФГБОУ ВО «Финансовый Университет при Правительстве Российской Федерации», в рамках Национальной программы повышения финансовой грамотности по направлению «Финансовое консультирование» – консультант по финансовой грамотности проекта (номер сертификата: 06.01д3/633-д).



Выступаю в качестве эксперта по финансовой грамотности в ряде СМИ. Как консультант по финансовой грамотности провожу семинары по повышению финансовой грамотности в рамках «Всероссийской недели сбережения» ([vaшифинансы.рф](http://vaшифинансы.рф)).

Это небольшая биография здесь лишь для того, чтобы показать читателю, что я пришел к пониманию тех вещей, о которых рассказываю в книге, не в один момент, а на протяжении нескольких лет. И пришел к пониманию как практик – самостоятельно выискивая информацию, применяя на практике, получая опыт ценой своего времени и денег. Лишь в последние годы стал стремиться к увеличению теоретического багажа знаний. Ведь постигать закономерности окружающего мира мы можем или через знания, или через действия. Теория и практика. И одно без другого не так эффективно, как их тандем.

Чтение книг не поможет вам привести свою фигуру в порядок. Согласны? Безусловно, теоретические знания важны. Желательно знать, как именно правильно выполнять упражнения, чтобы не навредить себе, своему здоровью. Но что именно делает вашу фигуру? Тренировки, действия, практика.

Так и в управлении личными финансами теория важна, но она ничто без практики. Только практическое применение полученных знаний поможет улучшить ваше финансовое здоровье, как физические упражнения улучшают физи-

ческое здоровье.

Но прежде чем практиковаться в приумножении денег (то есть инвестировании), надо хоть немного стать подкованным теоретически.

Из этой книги вы узнаете про пять простых правил для тех, кто хочет начать инвестировать, но не знает с чего. Каждая из глав носит название одного из правил.

В главе №1 или «Правило №1. Финансовые цели» мы разберем, что такое личные финансы и как ими управлять. Рассмотрим, какие есть финансовые инструменты у каждой семьи (человека) и как их использовать наиболее эффективно. Определим, что такое финансовая грамотность, и какие действия можно назвать финансово грамотными? Узнаем, как правильно ставить финансовые цели и научимся рассчитывать будущую стоимость цели с учетом инфляции; узнаем, как определить требуемую сумму ежемесячного взноса для того, чтобы можно было достичь все свои цели.

В главе №2 или «Правило №2. Распределение активов» мы рассмотрим, куда в принципе обычный человек может инвестировать и почему концепция «Быстро. Много. Без риска» в реальном мире не работает («Памятка инвестора»). Что такое инвестиционный риск, и как он связан с доходностью инвестиций. Узнаем, что такое ценная бумага и рассмотрим основные долговые и долевыми бумаги (акции и облигации). Введем классификацию инвесторов и узнаем про то, какие способы выхода на биржу есть у частного инвесто-

ра. На примере ПИФ и ETF изучим коллективные способы инвестирования. Рассмотрим понятие фондового индекса.

В главе №3 или «Правило №3. Ребалансировка» обсудим, как восстанавливать баланс своего портфеля, и почему это важно делать периодически.

В главе №4 или «Правило №4. Контроль издержек» наглядно увидим, какое влияние имеют ежегодные комиссии на итоговую доходность инвестора, и почему надо минимизировать издержки инвестора.

В главе №5 или «Правило №5. Налоговая оптимизация» посмотрим на влияние инфляции на покупательную способность денег и поймем, почему банковский вклад не самый лучший способ для формирования капитала под долгосрочные цели. Детально рассмотрим ИИС (индивидуальный инвестиционный счет), и какие он дает выгоды частному инвестору. Затем на примерах, в цифрах рассмотрим несколько простых стратегий использования ИИС.

В качестве бонусной главы приведем два реальных примера долгосрочного пассивного (портфельного) инвестирования, и вы наглядно увидите преимущества данного подхода.

Всего лишь пять правил – легко запомнить! Простые рецепты для тех, кому не хватает ни времени, ни знаний, чтобы начать инвестировать и начать двигаться к желаемому будущему, к своим целям.

Сама идея пассивного (индексного) инвестирования уже

много десятилетий достаточно широко распространена за границей и активно используется частными инвесторами. Но у нас в России этот подход еще мало известен широким массам: как по причине отсутствия обучающих материалов (надеюсь, эта книга хоть частично восполнит данный пробел), так и в силу отсутствия самой культуры инвестирования.

Идея сберегать часть своего дохода и инвестировать с целью создания капитала для русского человека может показаться революционной. Еще каких-то 15-20 лет назад в России мало кто слышал или знал про биржу и брокеров, индексы и акции, структурные ноты и паевые фонды и т.п. Но в последние годы ситуация помаленьку изменяется.

Для большинства людей незнание или непонимание даже самых простых финансовых инструментов может служить весомым поводом не только отказаться от инвестирования, но и от создания своего желаемого будущего. Или неумение считать доходность... или недоверие к финансовой системе... или «из-за инфляции все обесценится»... или «из-за дефолта я все потеряю» и целый ряд других причин.

Но из книги вы узнаете, что это не так!

Бояться дефолта не стоит, а стоит диверсифицировать свои вложения не только в разные компании, но еще лучше в разные рынки (индексы). И тогда банкротство одного эмитента не будет оказывать значительного влияния на ваши инвестиции.

Если боитесь, что брокера могут лишить лицензии или

он обанкротиться, то в этом случае все ваши позиции (будь то акции, облигации или ETF) вы переведете на счет другого брокера. Законодательство о рынке ценных бумаг и паевых инвестиционных фондах исключает риски, что управляющая компания или брокер сбежит с вашими деньгами.

А инвестировать можно начинать, не имея миллионов рублей. И даже не с сотен тысяч. Сформировать свой портфель можно имея даже несколько тысяч рублей: облигации доступны от тысячи рублей, а некоторые акции можно купить буквально за 10 рублей.

Не знаете, какие акции/облигации покупать? Используйте готовые портфели из акций или облигаций, которые копируют тот или иной индекс. В среднем, такие фонды ETF стоят несколько тысяч рублей. На российском рынке таких фондов 15 штук, так что сориентироваться в них не будет большой проблемой.

Многие «проблемы» на самом деле и не проблемы вообще...

Помните: если ничего не сберегать, то с вероятностью 100% вы придете к своим целям с нулевым капиталом. Начать сберегать и разумно инвестировать может каждый!

Из книги вы узнаете про беспроигрышные (при условии, что государство будет выполнять взятые на себя обязательства) сочетания и несложные приемы, которые помогут достичь буквально феноменальных результатов. И если эта небольшая книга поможет вам избежать некоторых ошибок,

сохранить годы жизни (уже не надо будет на практике тестировать те или иные подходы и смотреть, к чему это приведет) и начать сохранять и разумно приумножать ваши деньги – значит, я не зря старался!

ноябрь 2018 г.

# Правило №1. Финансовые цели

Представьте, что вы садитесь в такси в качестве пассажира (или сами за руль личного автомобиля – в этом случае водитель и пассажир один и тот же человек). Прежде чем начать движение, водитель должен знать конечный пункт назначения. Куда (в пространстве) и когда (во времени) надо доставить пассажира? Согласитесь, нелепо будет сказать водителю: вези туда, не знаю сам куда. Водитель просто не поедет в никуда. Водителю надо знать цель поездки.

После того, как конечная точка маршрута будет определена, автомобиль начнет движение. Водитель будет крутить колесо управления, нажимать ногами на педали, смотреть по зеркалам. Другими словами, в режиме реального времени водитель будет реагировать на сигналы, которые идут из окружающей обстановки. В соответствие с полученными сигналами он будет предпринимать адекватные действия. Загорелся красный сигнал светофора – надо остановить движение. Впереди затор на дороге – включить сигнал поворота, по зеркалам убедиться, что ничего не мешает и можно перестроиться в соседний ряд. Впереди нет машин – можно нажать педаль газа и поехать немного быстрее, не нарушая скоростной режим. Загорелись стоп-сигналы впереди идущей машины – надо притормозить.

Иначе говоря, при движении к цели поездки водитель

непрерывно совершает действия. Причем, не просто набор абстрактных действий, а таких, которые помогут ему приехать туда, куда надо и тогда, когда надо. Именно такие действия называются целенаправленными. Совершая «здесь и сейчас» адекватные окружающей обстановке действия, автомобиль (и его пассажир) неизбежно будет приближаться к своей конечной цели. И если в большинстве своем действия будут именно целенаправленные, то через заданный интервал времени, с большой вероятностью, пассажир окажется именно там, где он и хотел быть.

Этот непрерывный процесс целенаправленных действий можно назвать одним словом – «управление».

Прежде, чем понять, ЧТО значит «управлять личными финансами», давайте определимся с тем, ЧТО мы будем подразумевать под понятием «личные финансы».



# Что такое «Личные финансы»

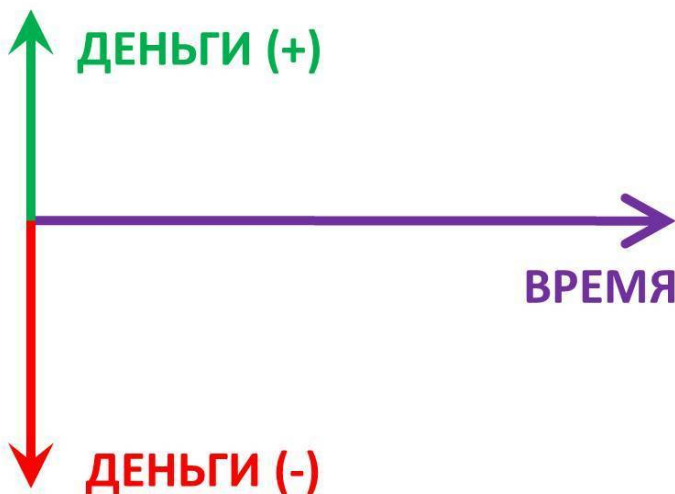
Наверное, каждый из нас слышал, что «время – деньги».

Время – это принципиально невозобновимый ресурс. У каждого из нас количество личного «времени» не ограничено. Ну, конечно! Иначе говоря, у каждого из нас когда-нибудь закончится его личный ресурс «время» (что и означает принципиальную конечность), но когда именно это случится – неизвестно (то есть, нет заранее известного ограничения по количеству лет).

Можно сказать, что у каждого из нас есть некий запас времени, но когда этот запас закончится, мы не знаем. Но мы знаем (как минимум имеем все основания предполагать), что этот запас – не бесконечный, и когда-нибудь он иссякнет. Фактически это означает, что мы можем только брать из этого запаса и у нас нет никакой возможности восстановить его. Мы можем только тратить (расходовать) свое личное время. Поэтому с каждой минутой, с каждым часом, днем, годом мы становимся старше. Мы не можем повернуть время назад и стать немного моложе. Мы движемся только в одном направлении. Схематично это можно изобразить стрелочкой направо, где начало отрезка – текущий момент времени (то есть настоящее), а конец стрелочки – будущее.

Время – деньги. В отличие от времени, деньги мы можем не только тратить (схематично изобразим это стрелоч-

кой вниз), но и получать (стрелочка вверх). Поэтому деньги – это принципиально возобновимый ресурс.

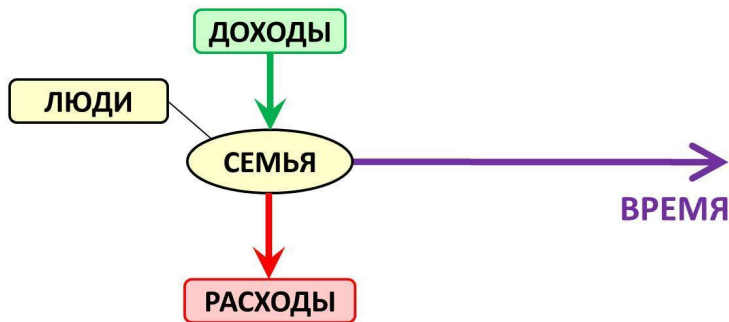


**Рисунок 1. Система координат «Время-деньги».**

### **«Люди» (1-ая составляющая «Семьи»)**

Получилась простая система координат «время-деньги», в точке пересечения которой мы поместим «семью». По определению семья состоит из людей. Это может быть как один

человек, так и группа лиц, которая чаще всего объединяется отношениями родства или брака (например, супруги и их дети). Люди живут и тратят деньги, то есть совершают расходы. Но люди также работают и зарабатывают деньги, то есть приносят в семью доходы.



## Рисунок 2. Первая составляющая семьи – «люди».

Если внимательно приглядеться к этой довольно простой схеме, то можно заметить одно жизненно важное правило. Работы может и не быть, а жизнь продолжается. Сформулируем по-другому: доходов может и не быть, а расходы есть всегда! Кушать и пить надо каждый день. И налоги платить надо (отсутствие заработка не является оправданием неуплаты государственных налогов и сборов).

Поэтому так важно контролировать свои доходы и расхо-

ды. А если мы вспомним о том, что деньги – это возобновляемый источник, а время – невозобновляемый, тогда вопрос контроля расходования личного времени приобретает бóльший приоритет.

Деньги мы возобновляем за счет времени. Каждый день мы ходим на работу, тратим 8-10 часов в день личного времени и взамен получаем за это деньги. Мы возобновляем свой запас денег за счет невозобновимого ресурса! Именно поэтому контроль личного времени имеет бóльшее значение, чем контроль денег.

**То, как человек проводит свободное от работы время, определяет то, кем он будет и чего сможет достичь.**

Под контролем денег мы будем понимать планирование расходов и доходов, например, на месяц вперед. Смета доходов и расходов семьи или отдельного лица на определённый срок называется бюджетом (в контексте книги – личный/семейный).

- Доходы = Расходам – это сбалансированный бюджет.
- Доходы < Расходов – это дефицит бюджета.
- Доходы > Расходов – это профицит бюджета.

Необходимо стремиться планировать бюджет семьи таким образом, чтобы бюджет был профицитным. В случае избытка денежных средств можно не только полностью покрыть текущие расходы своей семьи и обязательные платежи государству, но и начать сберегать.

И если у семьи есть какие-то сбережения, то в большинстве случаев эти сбережения окажутся на банковском вкладе.

(На заметку, на начало ноября 2018 года россияне держат на банковских счетах примерно 22 трлн. руб., около 6 трлн. руб. в виде наличности, то есть дома, и менее 5 трлн. руб. в ценных бумагах.)

## **«Банковский вклад» (1-ый финансовый инструмент)**

«Банковский вклад» – это первый финансовый инструмент, который должен быть у каждой семьи. Если ваши сбережения будут находиться в банке, а не дома, тем самым, прежде всего, вы их убережете сами от себя. У вас уже не будет возможности в любой момент достать свою «зачатку» и тут же потратить на удовлетворение сиюминутных желаний. Конечно же, вы имеете принципиальную возможность пойти в банк (или через он-лайн банкинг) и закрыть досрочно вклад, но тогда вы потеряете проценты. А терять деньги никому не нравится.

# 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.