

ЕЛЕНА ФЕОКТИСТОВА

# ИНВЕСТИЦИИ БЕЗ РИСКА

КАК ЗАРАБОТАТЬ НА ЖИЛЬЕ,  
ОБРАЗОВАНИЕ ДЕТЕЙ И ПЕНСИЮ

ПРОДОЛЖЕНИЕ  
БЕСТСЕЛЛЕРА  
«ДЕНЬГИ ЕСТЬ  
ВСЕГДА»

	ИНВЕСТИЦИИ В МЕСЯЦ	ВСЕГО ИНВЕСТИЦИЙ	РЕЗУЛЬТАТ
ЧЕРЕЗ 1 ГОД	5 000 ₺	60 000 ₺	73 779.23 ₺
ЧЕРЕЗ 5 ЛЕТ	5 000 ₺	300 000 ₺	604 221.96 ₺
ЧЕРЕЗ 10 ЛЕТ	5 000 ₺	600 000 ₺	2 669 023.32 ₺
ЧЕРЕЗ 15 ЛЕТ	5 000 ₺	900 000 ₺	9 783 923.92 ₺

Сам себе миллионер (Эксмо)

Елена Феоктистова

**Инвестиции без риска.  
Как заработать на жилье,  
образование детей и пенсию**

«ЭКСМО»

2020

УДК 336.76  
ББК 65.26

**Феоктистова Е. С.**

Инвестиции без риска. Как заработать на жилье, образование детей и пенсию / Е. С. Феоктистова — «Эксмо», 2020 — (Сам себе миллионер (Эксмо))

ISBN 978-5-04-111798-6

Куда вложить деньги, если их немного и вы не готовы ими рисковать? И как разобраться во всех этих акциях, облигациях и ПИФах, если ничего не смыслишь в инвестировании и не хочешь углубляться в незнакомую тему? Книга Елены Феоктистовой – максимально простое руководство по приумножению капитала. Прочитав ее, вы узнаете, как: • быстро заработать денег на машину, дачу, квартиру при более чем скромной зарплате; • выплатить ипотеку в максимально сжатые сроки; • заработать на комфортную старость; • перестать ломать голову, где взять денег на отпуск, ремонт и образование ребенка.

УДК 336.76

ББК 65.26

ISBN 978-5-04-111798-6

© Феоктистова Е. С., 2020

© Эксмо, 2020

# Содержание

Введение	5
Словарь терминов	8
Глава 1	10
Глава 2	14
Глава 3	17
Конец ознакомительного фрагмента.	19

# Елена Феоктистова

## Инвестиции без риска. Как заработать на жилье, образование детей и пенсию

### Введение

Что бы вы сделали, будь у вас лишний миллион прямо сейчас? Куда бы вы его потратили: кругосветное путешествие, новая машина, взнос на квартиру или обучение? А может быть, вы бы направили деньги на погашение долгов и кредитов?

Есть еще один вариант – направить все в инвестиции. И тогда этот миллион превратится в нечто большее: гарант безопасности и основу благосостояния для вас и вашей семьи.

«Куда вложить деньги?» – вопрос, который занимает первое место<sup>1</sup> в топ-5 поисковых запросов в Яндексе, связанных с деньгами. Если вы взялись за эту книгу, то после прочтения будете знать на него ответ.

Для этого вам не придется осваивать сложные финансовые и юридические схемы, вникать в отчеты компаний, разбираться в техническом анализе и японских свечах. Оставим эти тонкости профессионалам. Наша задача – разобраться в многочисленных предложениях на рынке один раз в жизни и не допускать ошибок.

Что отличает инвестора от простого обывателя? Мы думаем, что инвестор – человек, который может спокойно жить в любой точке мира и никуда не торопиться, потому что жизнь уже удалась. Я убеждена, что такие картинки нам рисуют талантливые маркетологи, банки и брокеры, цель которых – продать свои услуги или товар. А мы покупаемся – и прогораем.

90 % новичков в инвестировании теряют от 20 до 100 % вложенных денег в первый же год, потому что не отличают инвестиции от спекуляций и слишком рискуют. В этой книге я расскажу вам, как избежать подобных ошибок. Для этого достаточно грамотно распорядиться своими доходами и разумно их распределять.

Меня научили этому еще в детстве. Бабушка и родители показывали мне, сестре и братьям, как правильно вести бюджет, зачем откладывать деньги, почему не стоит тратить все накопления на одну игрушку и кто такие финансовые мошенники.

Став взрослой, я поняла, что грамотное управление деньгами – это не тайное семейное знание, а что-то вроде универсальных правил гигиены. Если их соблюдать, страшные кариозные монстры навсегда покинут ваш кошелек, и об этом стоило бы рассказывать еще в школе.

Сегодня я руковожу Центром финансовой культуры. Наши выпускники досрочно закрывают кредиты, покупают квартиры и самолеты, воплощают свои самые смелые мечты. За 13 лет мы обучили более 100 000 человек, и их жизнь изменилась благодаря разумному распоряжению деньгами в лучшую сторону. На этих страницах я собрала все необходимые знания на тему инвестиций, которые мы даем клиентам в Центре финансовой культуры.

Прочитав мою книгу, вы:

- создадите инвестиционный портфель;
- узнаете все об акциях, облигациях, ПИФах и других инвестиционных инструментах;
- научитесь оценивать риски и выгоду вложений;
- поймете, стоит ли вам играть на бирже и что для этого нужно;
- узнаете, как отличать финансовые пирамиды от честных организаций;

---

<sup>1</sup> Данные по состоянию на март 2019 года.

- сможете ответить для себя на вопрос, вкладываться или не вкладываться в криптовалюты и что это такое;
- узнаете критерии надежности компаний, чтобы вычислять мошенников, которые мечтают завладеть вашими сбережениями;
- поймете, что делать дальше, чтобы сохранить сбережения или изменить свою финансовую ситуацию к лучшему.

Кто я такая, чтобы вас учить? Я родилась в Вологде, третьим ребенком из четверых. У меня два брата и старшая сестра. Все мы работали со школьного возраста: продавали газеты, разносили почту, раздавали листовки, работали курьерами и промоутерами. Спрос был выше со старшей сестры. Она не только должна была учиться на пятерки, помогать по дому, подрабатывать, но и следить за нами, младшими. За что я ей бесконечно благодарна.

После окончания школы я поступила на юридический факультет в Санкт-Петербургский государственный университет, на платное отделение. Благодаря тому что мама умела распоряжаться деньгами, она смогла дать мне образование на самом престижном факультете одного из лучших вузов страны (его оканчивали два президента РФ, а один из них в то время даже преподавал).

В 22 года я устроилась в многопрофильный холдинг и поставила себе цель стать юристом самого высокого класса. Принимала участие в создании направлений бизнеса по экспорту и импорту товаров, по торговле на внутреннем рынке. Сопровождала сделки и вела дела в суде по поставке нефтепродуктов, стройматериалов, леса, зерна. Открывала розничные магазины и даже выпускала газету. Со временем мне начали доверять вести дела в арбитражном суде. Цены исков становились все больше, а дела все увлекательнее. В 25 лет я стала руководителем юридической службы, а в 27 заняла должность заместителя генерального директора по правовым вопросам, сопровождала миллиардные сделки и разрабатывала сложнейшие договоры.

В начале карьеры доход у меня был невысокий, но я путешествовала, стильно одевалась и смогла купить себе квартиру на Васильевском острове без финансовой поддержки родителей. Ипотеку взяла на 7 лет, но погасила досрочно – за 5. Примерно в то же время у меня появился первый автомобиль, и я продолжала колесить по планете. На сегодняшний день в моем списке уже 21 страна, и он продолжает расти. К 30 годам я вложила в новостройку в Московской области, таким образом, к 32 годам сформировала для себя пассивный доход от сдачи двух квартир.

Сейчас мне 35, и у меня есть не только пассивный доход, собственный бизнес, но и долгосрочный инвестиционный портфель. На момент написания книги он составляет около миллиона рублей и регулярно пополняется.

Поверьте, подобного (и лучшего!) результата добиться не так сложно, если следовать принципам разумного распределения доходов. У меня получилось – и у вас получится!

Эта книга написана по программе тренинга «Деньги есть всегда. Инвестиции», и каждую главу в ней сопровождают домашние задания. Вооружитесь ручкой и смело рисуйте ответы прямо на страницах. Пусть она станет для вас рабочей тетрадь: держите ее рядом, чтобы в удобный момент можно было с ней поработать.

Если вы не любите пометки на полях или каракули в книге, тогда купите сразу две! Пусть одна будет той самой рабочей лошадкой, а другая украшает вашу личную библиотеку.

Всегда держите книгу на виду. Если вы проводите на работе больше времени, чем дома, положите экземпляр на рабочий стол. Так один ее вид будет напоминать вам о том, что все возможно. Главное – просто начать!

Если предоставленной тут информации будет недостаточно, переходите на сайт [fincult.ru](http://fincult.ru) и подписывайтесь на нашу рассылку. Для получения дополнительных материалов направьте запрос по адресу: [feedback@fincult.ru](mailto:feedback@fincult.ru). Узнать подробнее обо мне и о моей жизни, а также пооб-

щаться со мной лично можно на странице в Инстаграме @elena\_fincult. Буду рада нашему знакомству!

## Словарь терминов

1. **Биржа** – это рынок, где покупают и продают, но не продукты, а финансовые инструменты. Покупать и продавать на бирже могут только юридические лица – брокеры.

2. **Инвестор** – это человек, который что-то купил и держит. Инвестором может быть любой, кто вкладывает деньги на долгосрочной основе. Основная цель инвестора – сохранить свои сбережения и защитить их от инфляции.

3. **Треjder** – человек, который спекулирует на бирже, т. е. гонится за доходностью. Он постоянно покупает и продает, пытаясь поймать высокий доход (разницу между покупкой и продажей). Стоит сдать несколько квалификационных экзаменов на специалиста финансового рынка, иметь навыки и опыт, чтобы спокойно рисковать своим капиталом каждый день. Часами смотреть на экраны монитора, графики, анализировать чужие отчеты и следить за цифрами колеблющегося рынка – сложная профессия.

4. **Брокер** – это компания, которая имеет право торговать на бирже, подтвержденное лицензией. Брокер выступает нашим посредником: дает нам возможность покупать и продавать финансовые инструменты на бирже и берет за это комиссию.

5. **Депозитарий** – тоже юридическое лицо, которое хранит, учитывает и (или) фиксирует переходы прав на ценные бумаги (акции, облигации и прочее). Имеет лицензию на осуществление этой деятельности.

6. **Эмитент** – это тот, кто выпускает (эмитирует) ценную бумагу или денежные знаки. Например, ЦБ РФ является эмитентом рубля.

7. **Голубые фишки** – акции наиболее крупных компаний со стабильными показателями доходности, а также сами эти компании. Например, ОАО «Газпром», ПАО «Сбербанк» и пр.

8. **Инфляция** – процесс обесценивания денег, при котором снижается их покупательная способность. Например, раньше на 100 рублей я могла купить литр молока, батон и десяток яиц. Теперь только что-то одно.

9. **Плечо**. Покупать и продавать я могу не только на свои деньги, но и на деньги брокера. По сути, это торговля в кредит. Однако плечо – это не совсем кредит, это скорее соотношение своих денег к заемным плюс процент за пользование. Важно не какую сумму ты реально взял в долг, а в каком соотношении: 1:2 или 1:3, 1:10 и т. д. Например, у вас есть только 100 рублей, а вы хотите купить что-то за большую сумму. Брокер вам предоставит плечо, например 1:5, т. е. на ваши 100 у вас будет еще 500 рублей кредитных. Страшно, когда вы теряете на сделке. Вернуть вы должны будете не ту сумму, которую взяли с процентами (500 рублей), а намного больше, т. к. процент потери будет умножен на размер плеча.

10. **Акция** – это ценная бумага, которая подтверждает владение долей в компании. Покупая акцию, вы становитесь со-собственником этой компании. Более подробно о плюсах и рисках акций расскажу в главе 5.

11. **Облигация** – это тоже ценная бумага, только она делает вас заимодавцем или кредитором компании, а не ее владельцем. Особенность облигации в том, что ее выпускают сами компании, которые хотят взять в долг у частных инвесторов. Например, Газпром планирует построить новый газопровод. Не хочет брать деньги в займ у банков или государства (дорого) и принимает решение попросить займ у частных инвесторов. Для этого он выпускает бумагу (облигацию), в которой указывает сумму займа (номинал облигации), под какой процент он берет этот займ (купон по облигации), когда будет возврат займа (срок погашения), когда будет выплата процентов (периоды выплаты купона). Продолжение читайте в главе 5.

12. **ПИФ** – расшифровывается как паевой инвестиционный фонд. Любой желающий может купить пай в этом фонде. Предполагается, что управляющий фонда – очень образован-

ный и умный, разбирается в инвестициях и точно знает, куда вложить деньги. Сами деньги в фонде образуются за счет покупки паев в нем разными физлицами. Подробности в главе 4.

13. **ETF** – расшифровывается как биржевой инвестиционный фонд, или индексный фонд. Очень похож на ПИФ, но есть положительные исключения. Подробнее об ETF в главе 6.

14. **Форекс** – спекуляции на валютном рынке. Раньше банки торговали между собой и большими объемами. Сейчас появились так называемые форекс-брокеры, которые предоставляют возможность торговать валютой частным лицам. Читаем дальше и ждем главу 4.

15. **Фьючерсы** – обязанность купить что-либо в будущем по какой-то цене. Например, у вас появилась инсайдерская информация, что акции Газпрома взлетят завтра до 200 рублей за штуку. А на бирже предлагают: оплати свое обещание купить Газпром завтра за 100 рублей за акцию. Соглашаясь, т. е. покупая такой фьючерс, вы обязаны купить завтра акции Газпрома по 100 рублей за штуку вне зависимости от того, сколько он будет стоить. Взлетит до 200? Значит, вы заработали, так как купили его за 100 и можете продавать по 195 – с руками оторвут! Но есть риск, что акция может упасть до 50 рублей за штуку. И если бы не было у вас этого обещания (фьючерса), вы бы купили акции по 50 вместе со всеми остальными. Короче, штука не для пассивного инвестора, а для спекуляций и профессионалов. Остальные подробности в главе 4.

16. **Опционы** – очень похожи на фьючерсы. Только это не обязанность, а право купить что-либо в будущем по какой-то цене. Вернемся к примеру с нашим желанием купить акции Газпрома завтра по 100 рублей. Если мы купили фьючерс и рынок упал, то все равно должны выполнить свое обещание. А тут можно передумать и наши потери будут равны стоимости опциона.

## Глава 1

### Что такое инвестиции

Инвестиции – инструмент, а не самоцель. Например, дрель даже лучшей марки нужна, только если вы затеяли ремонт. Так и инвестиции – сами по себе лишняя суета и риски. Есть несколько причин, почему они полезны.

#### **Первая причина: с возрастом ваши доходы неминуемо упадут**

Однажды утром я вышла из метро «Владимирская» в Санкт-Петербурге. На улице мерзла пенсионерка с куском тыквы и предлагала прохожим его купить. Вечером, возвращаясь домой, я увидела ту же пенсионерку. Ее тыква, лежащая на картонной коробке, даже не уменьшилась в размерах.

К сожалению, таково положение пенсионеров в нашей стране. Если вы не позаботитесь о себе в молодом возрасте, то высока вероятность, что окажетесь за порогом бедности в преклонном. Тогда у вас уже не хватит предприимчивости и сил, чтобы это изменить, так что я призываю вас подумать о будущем заранее.

#### **Вторая причина: перебои с доходами**

Жизнь – штука непредсказуемая. Неожиданная потеря работы, болезнь или – что, конечно, приятнее, но не менее затратно – рождение ребенка и выход в декрет заставляют нас нуждаться в деньгах как никогда.

Если у вас есть инвестиции, в этот момент вы начинаете просто «проедать» с них проценты, а после возврата к работе позволяете личному капиталу расти дальше.

Классическая финансовая подушка в размере шестимесячных трат не позволит вам жить на нее несколько лет. И если ваша заначка лежит в носке или под подушкой больше года и не приносит дохода, будьте бдительны. Ее уже начала подъедать зубастая российская инфляция.

#### **Третья причина: защита сбережений от инфляции**

Например, вы хотите купить квартиру, машину, загородный дом, дать высшее образование детям. Большинство людей не зарабатывают столько, чтобы достичь этих целей за один год. Значит, надо копить. Но пока вы копите, сбережения будут таять под влиянием инфляции: сумма, на которую мы могли купить квартиру в 2005-м, в 2019-м поможет приобрести разве что комнату в коммуналке.

Инфляция (повышение общего уровня цен на товары и услуги) в России за последние 5 лет составила 42 %. За последние 10 – 96,7 %<sup>2</sup>. Ваш единственный шанс нейтрализовать эту угрозу во время накоплений – заставить деньги работать.

Конечно, вас могут пугать риски. Но если вы не инвестируете, то рискуете все равно. В декабре 2014 года инфляция составила 11,4 %, вернувшись к двузначному показателю с кризисного 2008-го. И, по заявлениям ЦБ, ее становится все труднее предсказать. Никто не знает, что будет дальше.

Инвестировать нас вынуждает жизнь. А рисками можно научиться управлять.

#### **Инвестиционный портфель: что это и зачем он нужен?**

Культура управления деньгами обязывает нас тратить меньше, чем мы зарабатываем, и откладывать разницу.

---

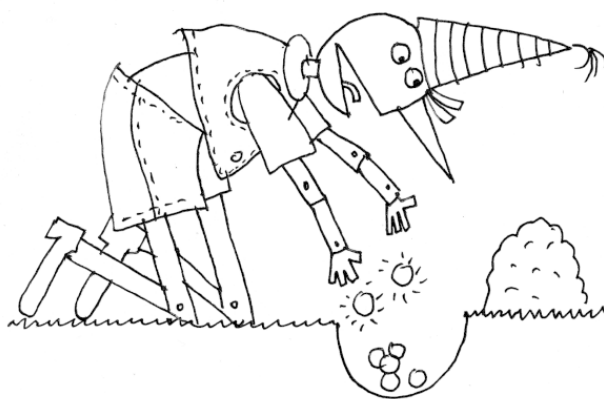
<sup>2</sup> По данным бюро статистики ([www.statbureau.org](http://www.statbureau.org)).

Представим, что есть семья, которая ежемесячно откладывает по 5000 рублей, и за три года у них сформировались сбережения в размере 180 000 рублей<sup>3</sup>. Эти сбережения и будут их инвестиционным портфелем.

**Инвестиционный портфель – это совокупность вложений физического или юридического лица.**

Семья может держать деньги в разной валюте на депозите, и это можно считать их финансовым резервом, или подушкой безопасности. Возможно, что-то из этих средств ежегодно направляется в долгосрочное (накопительное) страхование жизни, что тоже очень разумно. Более подробно об этом инструменте я расскажу в главе 4.

Однако все эти инструменты относятся к надежным видам инвестирования, т. е. сохранить их точно получится, но вот приумножить или хотя бы сберечь от инфляции – сомнительно.



Поэтому мы будем рассматривать портфель как совокупность ваших вложений в надежные и разумные инструменты, которые позволят не только сохранить сбережения, но и приумножить их.

Помните, что просто копить – это значит складывать яйца в одну корзину. Сохранить капитал на долгие годы так не получится, инфляция и особенно резкие перепады в экономике страны обязывают нас разбираться в инвестициях.

### **Процесс инвестирования**

В зарубежном кинематографе биржа – это когда мужчины с Уолл-стрит трясут бумажками и громко кричат. Возможно, когда-то давно все действительно так и было, но сейчас торговля на бирже, как и все остальное в нашем мире, ушла в Интернет.

Для того чтобы купить акцию или облигацию какой-то крупной компании, вам нужно заключить договор с брокером, установить программу на компьютер, завести деньги на брокерский счет и осуществить покупку. Пошаговые инструкции к этому будут в следующих главах. Запомните – без брокера инвестирование невозможно.

---

<sup>3</sup> Более подробно с темой накоплений, разумного распределения дохода, разумных трат, а также как научиться откладывать, вы можете прочитать в первой книге нашего Центра «Деньги есть всегда» под авторством Р. Аргашокова. К обеим книгам мы предоставляем сопроводительные материалы, которые вы можете скачать самостоятельно. Материалы к этой книге можно скачать по ссылке: <http://dev2.fincult.ru>, а материалы к первой книге – <http://dev.fincult.ru>. Пишите на почту: [feedback@fincult.ru](mailto:feedback@fincult.ru), укажите тему письма «Материалы к книге «Сам себе инвестор» или «Материалы к книге «Деньги есть всегда»».

**Биржа** — это рынок, на котором продают разные финансовые инструменты. Физические лица могут попасть на этот рынок только через **брокера**. Как правильно выбрать брокера, кому стоит доверять, а кого остерегаться, я расскажу в главе 8.

Брокер принимает деньги от физического лица только по безналичному расчету. Если кто-то убеждает вас отдать ему деньги наличными – значит, он лжет.

Когда мы купили какой-то актив, например акцию, то информация о правах на эту акцию содержится не только у брокера, но и в **депозитарии** – это еще одно юридическое лицо, которое защищает наши интересы. Если с брокером что-то случится, например банкротство, то все наши купленные активы сохранятся в депозитарии. А мы перейдем на обслуживание к другому брокеру.

**Активы на фондовом рынке** имеют бездокументарную форму. Это набор цифр и символов. Вы их видите только на экране своего монитора, в личном кабинете брокера и в отчетах депозитария, которые регулярно приходят вместе с информацией о том, сколько составили расходы по хранению ваших активов. У вас есть документы, подтверждающие покупку или продажу актива, – это основное доказательство ваших прав. Но сам актив подержать в руках не получится.

**Вот что происходит, когда вы покупаете акцию ОАО «Газпром»:**

1. С вашего брокерского счета списываются деньги.
2. На счете ДЕПО (открыт в депозитарии) появляется информация о том, что акция ОАО «Газпром» за таким-то номером теперь принадлежит вам (рис. 1).
3. Как только ОАО «Газпром» выплатит вам дивиденды – они тут же зачислятся на ваш брокерский счет (рис. 2).

В главе 9 мы рассмотрим весь этот процесс досконально, а в главе 10 я расскажу про налогообложение в инвестициях, в том числе с дивидендов.

Наглядно взаимодействие выглядит так:

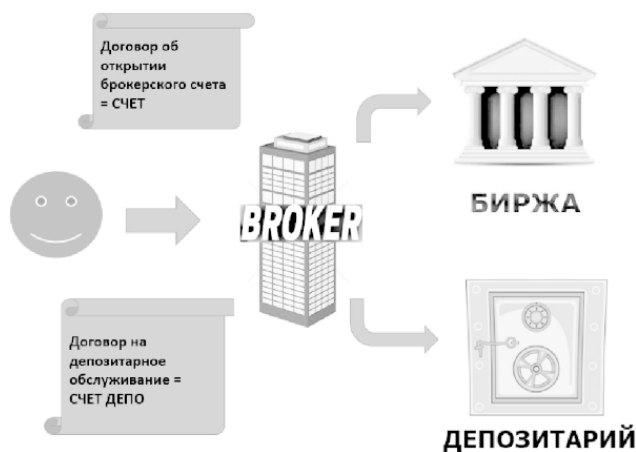


Рис. 1

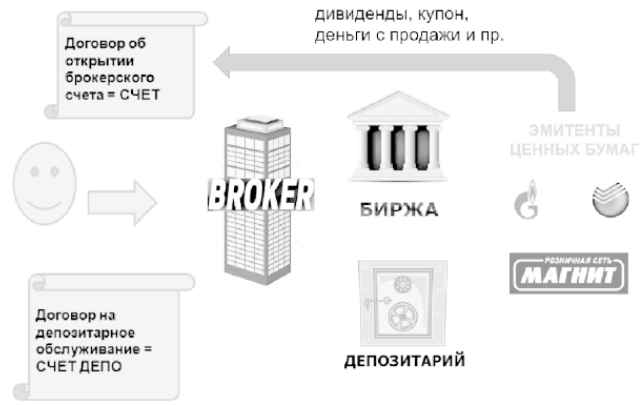


Рис. 2

## Глава 2

### Три кита в инвестировании

В чем суть инвестиций и их отличие от спекуляций?

В инвестировании деньги вкладываются в создание товара или услуги, а созданный товар продается с наценкой. Движение денег в этом процессе можно представить в виде схемы:

Д – Т – Д'  
(Деньги – Товар – Деньги')

Разница между Д' и Д образует прибыль (или убыток). Часть этой прибыли получает инвестор, а часть остается производителю.

Инвестиций без товара/услуги не существует, что накладывает ограничения по сумме доходности и срокам ее получения. Процесс создания ценности и ее продажи занимает время. Еще больше времени нужно, если вы вкладываете деньги в стартап (новый бизнес), потому что предпринимателям на ваши деньги придется сначала создать предприятие, сформировать базу покупателей и только тогда начинать продавать товар/услуги.

Когда ценности нет (нет производства товара/услуги), а доходность создается путем перекалывания денег из одного кармана в другой, это спекуляция. Здесь возможна более высокая и быстрая доходность – но и риски намного выше. Даже такие гуру инвестиций, как Уоррен Баффет или Питер Линч, сторонятся спекуляций. А Джордж Сорос, акула рынка, терял на них огромные суммы денег.

**Чтобы один заработал на спекуляции, другой обязательно должен потерять.**

Представьте себе боксерский ринг. В красном углу – вы, в синем – крупный инвестиционный дом, например Bank of America. Его штаб-квартира – это небоскреб с десятками этажей аналитиков, брокеров, трейдеров и экономистов, обеспеченных самой современной техникой. Они общаются с финансовыми директорами крупных компаний, ворочают триллионами долларов и имеют возможность манипулировать финансовыми рынками.

Как думаете, кто у кого выиграет деньги? Если вы верите, что «порвете» Bank of America, то с таким же успехом можете выйти на ринг против Майка Тайсона. Но лучше всего – включайте голову и избегайте спекуляций.

**Важнейшие критерии инвестирования: надежность, ликвидность, доходность**

В инвестировании выделяют три основных критерия – надежность, ликвидность и доходность. Если проводить аналогию с обычными товарами – это качество, скорость поставки, цена.

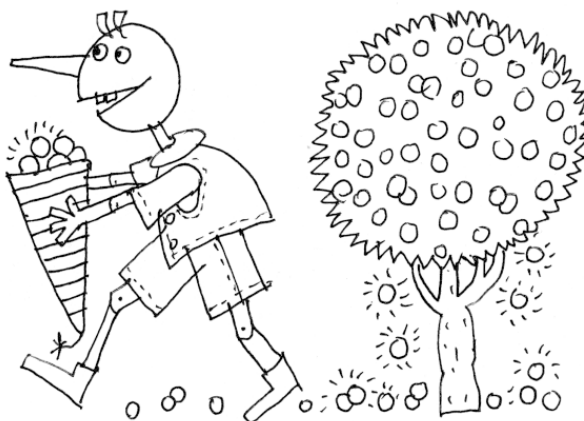
**Надежность** – сохранность денег, вероятность возврата вложений.

**Ликвидность** – доступность денег, скорость их получения, вывода из инвестиционного инструмента.

**Доходность** – возможность заработать на вложениях.

Как не бывает дешевых и качественных товаров с доставкой на дом в течение суток, так не бывает и надежных, ликвидных и одновременно доходных инструментов. Поэтому инвестиционный портфель должен быть распределен между ними тремя.

Часть денег обязательно должна быть вложена надежно, например пенсионный капитал. Пример таких инструментов – квартира, которая сдается в аренду, облигации федерального займа, полис долгосрочного (накопительного) страхования.



Часть денег должна быть доступной в любой момент, например финансовая подушка в банке с доходностью от 3 до 7 % или акции крупнейших компаний – так называемые голубые фишки<sup>4</sup>.

Оставшаяся часть денег, временно свободных, может быть вложена с расчетом заработать повышенную доходность в мусорные облигации<sup>5</sup> или акции компаний 2-го или 3-го эшелона, а может, в новостройки, если расчеты покажут, что это выгодно.

Есть еще одна категория инструментов, которую я решила относить к 4-му критерию, – **боль**. В них вы, скорее всего, либо потеряете часть денег или даже всю сумму, либо не сможете заработать без проблем. К ним относятся все виды сверхрискованных инструментов, такие как торговля на FOREX, ПАММ-счета, венчурные фонды и т. п. (им будет посвящена отдельная глава).

Я не говорю, что в сверхрискованные инструменты нельзя вкладывать деньги никому и никогда. Можно, но по аналогии с гонками Формулы-1. Обычному водителю садиться за штурвал гоночного болида опасно для жизни. Для профессионального пилота те же гонки – источник денег и удовлетворения, а риск хотя и высокий, но допустимый благодаря тренировкам и опыту. Поэтому для непрофессиональных инвесторов сверхрискованные инструменты нужно относить к категории «боль».

**ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ:** Ознакомьтесь с дополнительными материалами, представленными ниже. Заполните таблицу: распределите по критериям инструменты, указанные на рис. 3.

НАДЕЖНОСТЬ	ЛИКВИДНОСТЬ	ДОХОДНОСТЬ	БОЛЬ

Рис. 1

<sup>4</sup> Голубые фишки – акции наиболее крупных, ликвидных и надежных компаний со стабильными показателями доходности, а также сами эти компании.

<sup>5</sup> Мусорные облигации – высокодоходные ценные бумаги с низким кредитным рейтингом.

НАДЕЖНОСТЬ	ЛИКВИДНОСТЬ	ДОХОДНОСТЬ
Не рисковать тем, что есть	Сохранить привычный уровень потребления	Повысить доступный уровень потребления
ЗАДАЧИ КАЖДОГО ИНСТРУМЕНТА		
Минимизировать потери	Компенсировать инфляцию Заработать умеренную доходность	Максимизировать потенциальный доход

Рис. 2

НАДЕЖНОСТЬ	ЛИКВИДНОСТЬ	ДОХОДНОСТЬ
Не рисковать тем, что есть	Сохранить привычный уровень потребления	Повысить доступный уровень потребления
Минимизировать потери	Компенсировать инфляцию, заработать умеренную доходность	Максимизировать потенциальный доход
Депозиты	Акции голубых фишек	Бизнес (прямые инвестиции)

Рис. 2

НАДЕЖНОСТЬ	ЛИКВИДНОСТЬ	ДОХОДНОСТЬ
?	?	?

Варианты:

Депозит акции голубых фишек, облигации голубых фишек, мусорные облигации, акции компаний 2-го и 3-го эшелона, ОМС, НСЖ, Золото (инвестиционные монеты), недвижимость (долгосрочная аренда), недвижимость (краткосрочная аренда), недвижимость (новостройки) и пр.

Рис. 3

## Глава 3

# Понятие рисков в инвестировании

*Жить вообще опасно – можно умереть!*

Новички в инвестировании прежде всего думают о доходности и теряют на этом деньги. Опытные инвесторы основное внимание уделяют надежности, проверяют, что вложенные деньги вернутся с высокой вероятностью, и уже затем думают о доходности.

Проверка надежности вложений связана с пониманием рисков. **Риск** – это один из ключевых параметров инвестирования. Под ним понимают вероятность потери денег.

Многие люди боятся рисков и хотят их полностью избежать. Но это невозможно. Представьте, что вы едете на машине. С января по сентябрь 2018 года в России произошло почти 120 тысяч ДТП. 12 тысяч погибших, 152 тысячи раненых. Тем не менее люди до сих пор ездят на машинах и переходят дороги. Риск – часть нашей повседневной жизни.

Попытка никуда не вкладывать деньги и тем самым избежать рисков приведет к печальным последствиям – обесцениванию денег инфляцией, более долгому накоплению на квартиру с машиной, переплате по кредитам, перспективе жить на государственную пенсию. Получается, что, **не рискуя, мы рискуем еще больше.**

Выход из этого замкнутого круга – разумное управление рисками. Ремни и подушки безопасности в автомобиле, соблюдение правил дорожного движения, исправные тормоза и многие другие предупредительные меры позволяют нам практически не замечать опасностей. Согласитесь, если мы научились управлять рисками, когда на кону стоят наши жизнь и здоровье, то тем более должны совладать с опасностями инвестирования.

Инструментам управления рисками будет посвящена целая глава ниже. Здесь же мы потренируемся узнавать врага в лицо.

Первый вид риска – **полная потеря денег** – обычно связан с вложениями в сверхрискованные инструменты. Например, попытка заработать на финансовых пирамидах или валютных спекуляциях на FOREX. Вероятность потери денег новичками стремится к 100 %.

Второй вид – **волатильность** – изменение цены актива (акции, облигации, валюты, нефти) под влиянием различных событий. Яркий пример: стоимость акций Сбербанка – около 110 рублей до кризиса 2008 года, падение до 16 рублей за акцию в 2009 году, рост до 170 рублей в январе 2017 года. Можно подумать, что падение цены на акции происходило из-за резкого ухудшения бизнеса Сбербанка. Однако в кризис банк, более чем на 50 % принадлежащий ЦБ России, чувствовал себя гораздо лучше частных банков. Население переводило туда свои сбережения, и конкуренты на рынке кредитования сворачивали свою деятельность, оставляя клиентов Сбербанку.

Когда цена на актив падает, а вам срочно нужны деньги, вы будете продавать его по любой цене и терпеть убытки. В остальных случаях падение курсов позволяет купить актив по более привлекательной цене. Хотя, конечно, для покупки акций Сбербанка по 16 рублей, в то время как СМИ пророчат финансовый конец света, нужны стальные нервы или очень глубокое понимание экономики. Поэтому на риске волатильности один теряет, а другой зарабатывает.

Третий вид рисков – **транзакционные**. Комиссия за управление вашими средствами может отличаться в 100 раз. Например, в биржевом инвестиционном фонде (ETF) крупной американской компании Vanguard комиссия составляет 0,05 % от суммы активов в год, а во многих паевых инвестиционных фондах российских компаний – 5 %. Прожорливые управляющие компании попросту съедают ваши деньги. Особенно это чувствуется на отрезках в 5—10 лет, когда прибыльные годы идут вперемежку с убыточными.

На момент написания этой книги из 300 российских открытых паевых инвестиционных фондов лишь 14 обыгрывали по доходности 7 %-ный банковский депозит. Но на депозите вы получаете гарантированный доход, а в ПИФах постоянно переживаете за свои деньги.

Чтобы компенсировать моральные издержки, доходность ПИФов должна быть хотя бы в 1,5 раза выше. Фондов с такой доходностью оказалось лишь 7. Только вдумайтесь – 7 из 300. А если снизить издержки за счет управления фондами с обычных 5 % хотя бы до 1 %, таких фондов было бы несколько десятков. Вот вам и роль издержек в инвестировании.

## **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.