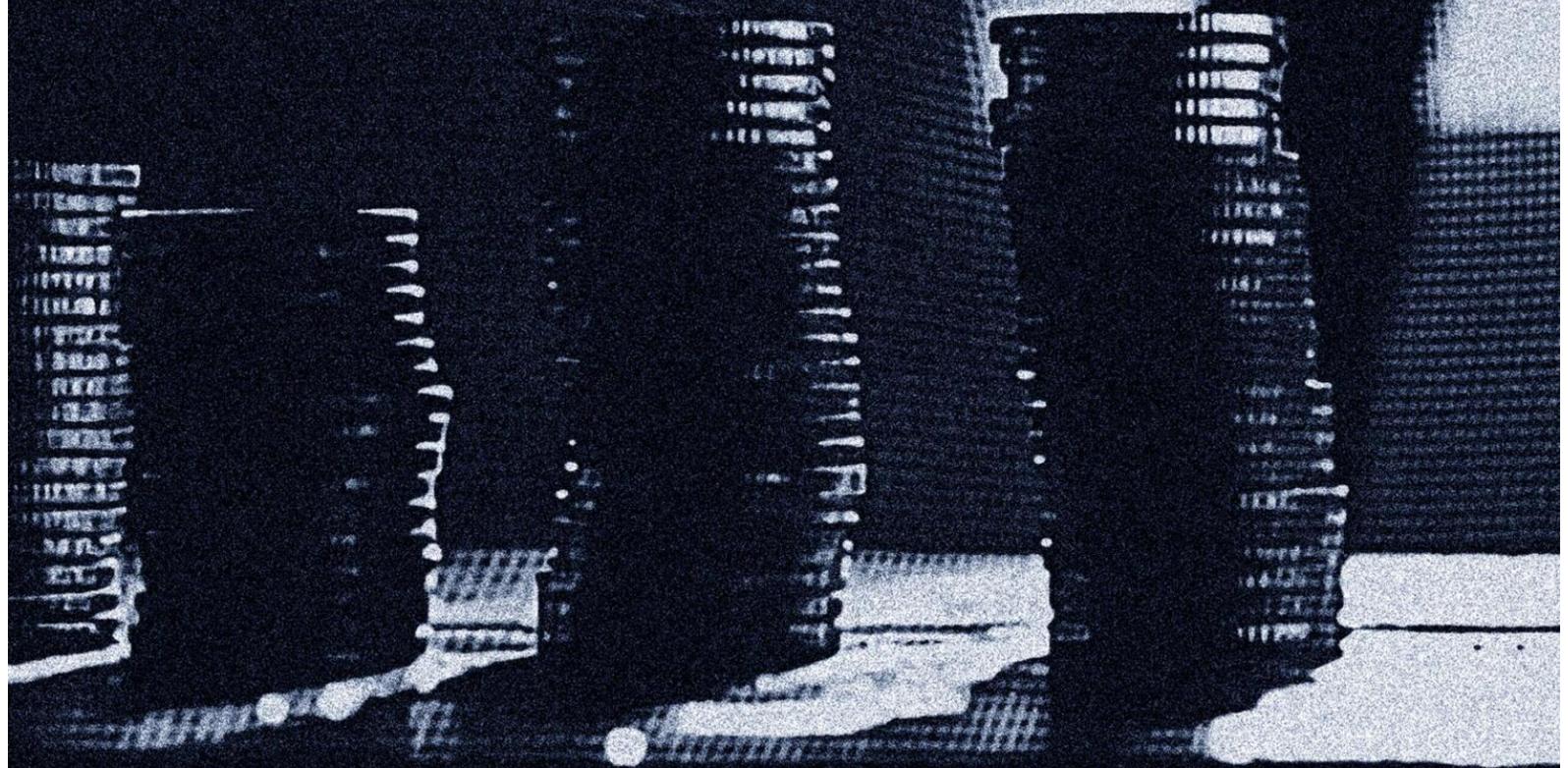


Иван Знаменский

# ЛИЧНЫЙ КАПИТАЛ

Руководство  
начинающего  
инвестора



Иван Знаменский

**Личный капитал. Руководство  
начинающего инвестора**

«Автор»

2023

## **Знаменский И. Л.**

Личный капитал. Руководство начинающего инвестора /  
И. Л. Знаменский — «Автор», 2023

«Деньги создают новые деньги, которые создают новые деньги, которые создают новые деньги». Автор считает, что для стабильного роста благосостояния каждого человека в отдельности и общества в целом необходимо внедрять экономическое просвещение, частью которого и является эта книга. Основными причинами отсутствия финансовой грамотности являются предубеждения и ошибки в планировании, злокачественная закредитованность, чрезмерное потребление, нетерпеливость, халатность по отношению к деньгам. Цель книги — кратко и просто изложить информацию, которая необходима для овладения азами финансовой грамотности и инвестирования. В руководстве даются пошаговые рекомендации по сохранению и накоплению денег, их приумножению путем работы с фондовым рынком и дополнительными инструментами, включая формирование инвестиционного портфеля, разбор сопутствующих практических аспектов инвестиций, а также советы по защите капитала.

© Знаменский И. Л., 2023

© Автор, 2023

# Содержание

Введение	5
Глава 1. Решение	7
Точка отсчета	7
Погода в личных финансах	7
Для чего нужны инвестиции	9
Как сохранять и не терять деньги	9
Как накопить на крупную покупку	11
Обеспечение достойной пенсии	12
Финансовая свобода	12
Иные цели	13
Необходимые ресурсы	14
Время	14
Деньги	14
Личностные качества и психология	15
Глава 2. Активы и пассивы	16
Работа с долговой нагрузкой	16
Расстановка приоритетов	16
Рефинансирование	17
Увеличение дохода	17
Когда кредит оправдан?	18
Подушка безопасности	20
На «черный день»	20
На случай непредвиденных трат	20
Накопительство	22
Правило 10 %	22
Копилка для сдачи	24
Сумма сверх дохода	24
Балансировка	25
Переориентация	25
Светофор	25
Бухучет	26
Баланс	26
Доходы и расходы	27
Глава 3. Фондовый рынок	28
История	29
Почему ценные бумаги ценные	30
Акции	31
Изменение стоимости акций	31
Конец ознакомительного фрагмента.	32

# Иван Знаменский

## Личный капитал. Руководство начинающего инвестора

### Введение

Экономика России живет по законам рынка немногим более 30 лет. Это очень короткий срок для того, чтобы население научилось думать «по-рыночному». Помимо срока, стоит учесть и советское «наследие», благодаря которому сформировалось стойкое недоверие и предвзятое отношение к различным финансовым институтам, из-за чего появилось множество мифов и заблуждений относительно этой сферы экономики, которые и сегодня продолжают всячески препятствовать развитию как личного, так и общественного благосостояния. Со времени распада Советского Союза произошло несколько серьезных кризисов, которые лишь усилили негативный фон вокруг финансовой сферы.

Молодые россияне, воспитанные выходцами из СССР, ориентируясь на уже давно неактуальные парадигмы, до сих пор уповают на работу по найму и пенсию от государства. Люди среднего возраста с трудом обеспечивают свой быт и во всех финансовых проблемах винят работодателя, правительство, Запад, но только не себя. Люди почтенного возраста хранят деньги (если они есть) под матрасом. Для стабильного роста благосостояния каждого человека в отдельности и страны в целом все эти проблемы необходимо решать посредством экономического просвещения.

Основной причиной отсутствия финансовой грамотности являются предрассудки, в которые все почему-то охотно верят. Вот лишь некоторые из них: «лучшая инвестиция – недвижимость», «рынок ценных бумаг – только для азартных игроков» (у многих рынок ценных бумаг ассоциируется исключительно с активной торговлей – трейдингом), «валюта не нужна, если я живу, зарабатываю и трачу в России», «для инвестиций необходимо серьезно разбираться в математике», «инвестиции – это сложно и недоступно простым обывателям», «чтобы инвестировать, нужно много времени и/или денег». Ни один из приведенных примеров не имеет ничего общего с реальностью, однако финансово безграмотный человек готов до последнего доказывать истинность этих мифов.

Второй важной проблемой в области финансов является неправильное распределение средств. При этом неважно, о каком именно распределении идет речь – зарплаты на еду и побрякушки или на акции и облигации, – в обоих случаях безграмотное решение может привести к негативным последствиям.

Помимо финансовых стереотипов и ошибок в планировании, существует множество других проблем, таких как: злокачественная закредитованность, чрезмерное потребление, нетерпеливость, недалекость, халатность по отношению к деньгам и прочие.

В российской литературе, посвященной финансовым вопросам, образовался пробел. Книги по данной тематике или написаны тяжелым «бухгалтерским» языком, или в них не освещены некоторые важные аспекты. Пособия со сложной лексикой обычно содержат в себе информацию о каком-то определенном институте финансовой системы и достаточно глубоко и детально его исследуют. Такая литература может быть интересна профессионалам, но не подходит для неискушенных в финансовых вопросах людей. Книги же, написанные простым и понятным языком, зачастую полны житейской финансовой мудрости и доступны широкому кругу читателей. Однако в таких книгах (хотя среди них встречаются и совершенно превосходные образцы) часто упускаются некоторые аспекты, с которыми инвестору непременно при-

дется столкнуться на практике. Например, в пособии по финансовой грамотности может отсутствовать информация о работе с долговой нагрузкой, а в издании, посвященном инвестициям в фондовый рынок, может не оказаться раздела о налогах с доходов.

Цель данной книги – кратко и просто изложить всю информацию, которая необходима для овладения азами финансовой грамотности и инвестирования, начиная от анализа текущего состояния дел и заканчивая управлением инвестиционным портфелем, составленным в соответствии с вашим личным финансовым планом.

В этом издании даются пошаговые рекомендации по сохранению и накоплению денег, их приумножению путем работы с фондовым рынком и дополнительными инструментами, включая составление портфеля ценных бумаг, разбор сопутствующих практических аспектов инвестиций, а также советы по защите капитала. Основные вопросы финансовой грамотности красной нитью проходят сквозь изложенный материал, охватывающий все вопросы, которые необходимо освоить для обретения финансовой свободы или достижения других финансовых целей.

Конечно, одной лишь этой книги вряд ли достаточно для того, чтобы свободно владеть данной темой, но она станет отличной отправной точкой для новичков, задумывающихся о повышении личного финансового благополучия, и хорошим вариантом закрепить знания для искушенных читателей. В конце издания приведен список дополнительных материалов, которые помогут вам и дальше развиваться в выбранном направлении.

От себя скажу, что я тоже когда-то был новичком и прекрасно понимаю, как хочется, чтобы все стало просто и понятно, чтобы ответы на все важные вопросы были собраны воедино – в полноценное руководство, которым можно было бы пользоваться на начальном этапе. Это действительно сложно – искать информацию о чем-то новом в разных источниках, которые к тому же могут противоречить друг другу. До того как я всерьез заинтересовался темой финансов и инвестиций, я очень часто оказывался в ситуации, когда деньги заканчивались и приходилось жить с постоянным ощущением, что их не хватает. Причем это никак не зависело от дохода: в разные периоды он был как весьма скромным, так и довольно большим. Результат же управления денежными потоками оказывался одинаково плохим, что явно говорило, практически кричало о полном отсутствии финансовой грамотности. И в самом начале пути я на собственном примере ощутил, как необходима новичку книга, подобная той, что вы сейчас держите в руках. Мне нужна была именно такая, в которой доступно, обстоятельно и кратко рассказывается обо всем, с чем придется столкнуться. Теперь она существует, и я искренне надеюсь, что этот труд принесет вам пользу, даст необходимые знания, ответит на все ваши вопросы и направит жизнь в лучшую сторону.

Желаю вам продуктивного чтения и успехов в финансах и инвестициях.

## Глава 1. Решение

### Точка отсчета

Для начала необходимо определиться с понятиями. Для каждого человека словосочетание «финансовая свобода» звучит по-своему и несет в себе различный смысл в зависимости от личных установок и представлений о мире и о деньгах. Единая трактовка поможет четко осознать, о чем идет речь при использовании этого словосочетания, а также конкретнее обозначить цели.

Финансовая свобода – это такой уровень жизни, при котором, имея несколько «подушек безопасности», становится возможным потреблять, в короткие сроки накапливать средства на крупные покупки и одновременно наращивать активы, постепенно повышая качество жизни и пассивный доход.

Любой путь имеет начало. Начало пути к финансовой свободе – это ваш текущий уровень жизни, дохода, баланс активов и пассивов.

### Погода в личных финансах

Состояние дел в личных финансах можно разделить на 3 категории.

**Расходы превышают доходы.** Самый сложный вариант. При таких обстоятельствах первостепенной задачей является оптимизация расходов и/или правильная работа с долговой нагрузкой. Увеличение объема расходов по сравнению с доходами может быть вызвано двумя причинами: внезапной потерей дохода или финансовыми ошибками. С первым пунктом все понятно: ситуации бывают разные, и от негативных поворотов судьбы не застрахован никто. Потеря работы или любого другого источника дохода всегда выбивает из колеи. Иначе дело обстоит с финансовыми ошибками: люди берут новые потребительские кредиты до погашения старых, и это в момент пересечения сроков платежей создает двойную нагрузку на бюджет, который ее не выдерживает, что в свою очередь втягивает вас в долговую яму, как только стабильность дохода оказывается под вопросом. Еще одна распространенная ошибка – расчет будущими прибылями. Взять у друга «до получки» – очень опасный маневр. Во-первых, какой бы ни была уверенность в стабильности дохода, она может себя не оправдать; а во-вторых, когда вы рассчитываетесь будущей прибылью, появляется обязательство по погашению нового долга в момент получения этой самой прибыли, и в итоге в день X остается меньшая сумма на следующий период, а протянуть на сокращенном пайке до конца этого периода удастся не всегда. Следовательно, придется снова брать займы. Круг замыкается. Именно поэтому от соблазна взять в долг необходимо держаться подальше.

Большинства ошибок можно избежать, если всегда помнить о глобальной цели – обретении финансовой свободы. Не бывает безвыходных ситуаций. При больших расходах или большом долге первостепенная задача – определить минимальную ежемесячную сумму для их постепенного уменьшения. В худшем случае это может быть и весь объем зарабатываемых денежных средств, за исключением денег на самое необходимое. Но даже те расходы, которые на первый взгляд кажутся минимальными, можно пересмотреть. К примеру, если оставшейся суммы хватает только на коммунальные платежи и еду, всегда можно найти скидки, округлять сдачу, сэкономленное переводить на брокерский счет и покупать активы. Да, сначала это будут в прямом смысле слова копейки, но один из важнейших аспектов финансовой грамотности – начать и выработать привычку, а со временем эта сумма будет пополняться и наращивать

сама себя. Выход есть всегда. Уменьшать долг или расходы и одновременно с этим накапливать активы – вполне возможно.

**Доходы превышают расходы: невысокие доходы.** Дохода хватает на то, чтобы обслуживать долг, если таковой имеется, и компенсировать необходимые расходы, но откладывать получается совсем немного или не получается вовсе. При поверхностных подсчетах выходит, что какие-то деньги должны оставаться, но по факту их никогда нет. Так живет большинство людей в нашей стране. Согласно статистике, 65 % населения по состоянию на 2021 год не имеют никаких накоплений. Однако, если доход все-таки покрывает долги и обязательные платежи, это значит, что финансам уже проще развернуться. Причина, по которой оставшаяся сумма как будто испаряется, достаточно проста: отсутствует финансовый учет или он некорректен. Человек, находящийся в такой ситуации, склонен к необдуманным, импульсивным покупкам, идет на компромисс с самим собой и находит зачастую необоснованные оправдания лишним тратам. Существует два способа «лечения» данной патологии. Во-первых, поставить на контроль расходы и пристально следить за каждой транзакцией. Вскоре это войдет в привычку и будет препятствовать излишним тратам. В итоге в конце расчетного периода будут оставаться средства, которыми можно распорядиться более грамотно. Этот метод требует жесткого контроля и самодисциплины. Второй способ существенно проще – откладывать часть дохода при его поступлении. Причем делать это таким образом, чтобы не было соблазна эти средства изъять. Можно использовать, например, срочные банковские депозиты без возможности снятия до определенной даты без потери дохода (психологически сложнее забрать деньги, зная, что из-за этого часть пропадет). Хотя лучший вариант, как и в предыдущей ситуации, – переводить средства сразу в активы. Этот процесс можно автоматизировать. Если моментально откладывать, например, 10 % дохода непосредственно в момент его получения, это снижает риск растраты денег, а если они мгновенно превращаются в активы, то сразу начинают создавать новые деньги. Пусть пока и небольшие, главное – привычка.

**Доходы превышают расходы: большие доходы.** Если свободный денежный поток достаточно приличный, чтобы позволить себе больше, чем может среднестатистический обыватель, но по каким-то причинам излишка все равно не остается, ваш диагноз – сверхпотребление. В таком случае ресурсов на самом деле хватит даже для того, чтобы без особого труда сколотить капитал, если перенаправить денежный поток в нужное русло. Сверхпотребление – это серьезная проблема и нельзя оставить ее без внимания. Многие, не задумываясь, часто приобретают товары и услуги, без которых легко можно обойтись. Не зря едят свой хлеб выпускники образовательных программ «Реклама и связи с общественностью». Бренды кричат о том, что они нужны людям, и за этим скрывается колоссальный труд пиарщиков и маркетологов. Если провести инвентаризацию всего купленного за долгое время и проанализировать реальную потребность в этих вещах, то окажется, что многие из них – это впустую потраченные деньги. Найдя несоответствия между стоимостью таких вещей и их востребованностью, можно ясно увидеть, куда в действительности пропадает немалая часть дохода.

Излишне потраченная сумма могла бы стать хорошим стартовым капиталом для инвестиций. Прошлого не исправить, но можно пересмотреть свои расходы начиная с сегодняшнего дня.

## **Для чего нужны инвестиции**

На дворе эра глобальных и сложных экономических процессов. Мировая экономика, играя на международном уровне, отдает пас макроэкономике, которая делает проводку внутри страны и бьет по воротам, в которых стоят граждане-вратари, вынужденные отбивать удар за ударом, чтобы спасти собственный счет и повлиять на исход этой напряженной встречи длиною в жизнь. В силах и интересах каждого сделать все, чтобы обеспечить себя и помочь своему близкому окружению.

Одна из составляющих успеха в сфере инвестиций – четкое определение целей, так как без пункта назначения не может быть и пути. Цель должна быть реалистичной. Не стоит ожидать, что задача иметь «пассивный доход в 1 млн долл. в месяц через год с первоначальным капиталом в 100 тыс. руб.» будет успешно выполнена.

Цели формируются на основе адекватных потребностей и светлого стремления к лучшей жизни.

Определив первое и проанализировав второе, можно составить грамотную, реалистичную цель, которая станет отправной точкой для создания плана действий. Ниже приведен лишь примерный перечень задач, для решения которых могут использоваться инвестиции.

## **Как сохранять и не терять деньги**

Каждый год 10 % состояния Пабло Эскобара приходилось списывать, потому что наличные деньги в хранилище съедали крысы, повреждала вода или они просто терялись. Эти 10 % составляли около 2 млрд долл. в год. У большинства людей есть нечто общее с Эль-Патроном: деньги просто «сгорают», но не физически, а в стоимости. Они постоянно обесцениваются, и если не защищать их, то со временем на ту же сумму, что и раньше, вы сможете приобрести уже меньшее количество товаров и услуг. Цены растут, стоимость денег падает, и просто держать их «под матрасом» – прямой путь в никуда.

Наличная форма убивает деньги.

Официальная инфляция в Российской Федерации рассчитывается Федеральной службой государственной статистики (Росстат). В 1992 году инфляция составила рекордные 2508,8 % вследствие экономических потрясений и сложной обстановки в стране. Исторический минимум был зафиксирован в 2017 году и составил 2,5 %. За всю историю России инфляция никогда не достигала отрицательных значений, что ясно говорит о постоянном удешевлении денег.

Центральный банк проводит политику таргетирования инфляции, целью которой является обеспечение макроэкономической стабильности и годового роста цен на уровне примерно 4 %.



Рис. 1. Уровень инфляции по месяцам в годовом исчислении за последние 10 лет, Россия, %  
<https://www.statbureau.org/ru/russia/inflation-charts-monthly-year-over-year>

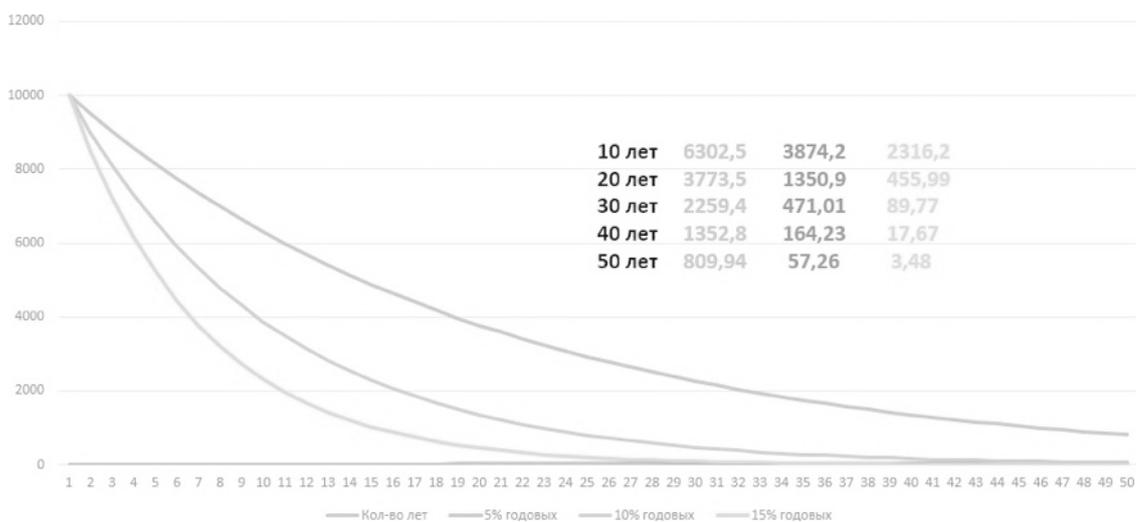


Рис. 2. Скорость обесценивания капитала в 10 тыс. руб. в зависимости от инфляции  
<https://mulino58.ru/cto-takoe-inflacia-prostymi-slovami-vidy-priciny-primery>

К слову, в 2021 году Сбер предлагал процент по вкладам на уровне 3 % годовых. Доход от инвестиций в недвижимость может составлять в среднем 4–6 %, по облигациям федерального займа – обычно около 7 %, от инвестиций в индексный фонд акций S&P 500 – в среднем около 10–12 % в долгосрочной перспективе. При другом наборе инструментов доходность фондового рынка (как и риски) может быть еще выше.

## Vanguard S&amp;P 500 ETF

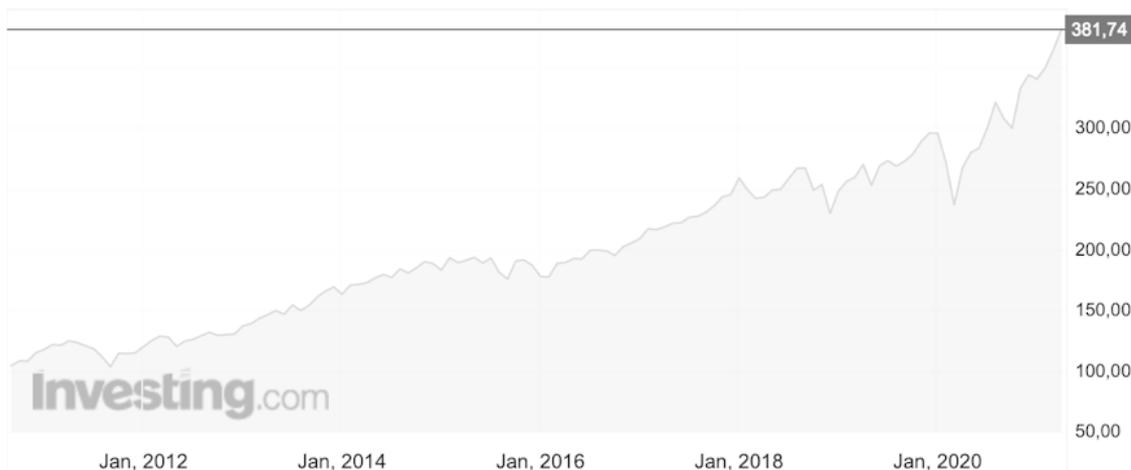


Рис. 3. Vanguard S&amp;P 500 ETF

<https://ru.investing.com/etfs/vanguard-s-p-500>

Единственный путь с приемлемым уровнем риска, который поможет вам сохранить деньги в условиях инфляции, – покупка правильных активов.

Еще одна причина инвестировать – девальвация. Образованное от латинского *de* – понижение и *valeo* – цена, слово «девальвация» также не может не беспокоить. Девальвация представляет собой снижение курса национальной валюты по отношению к курсу валют других государств. По статистике, такие удары рубль получает в среднем каждые 5 лет. Потеря доверия к национальной валюте сильно сказывается на ценах и экономике в целом. Уберечь деньги от девальвации можно только путем размещения капитала в иностранной валюте или привязки к ней через другие активы. Существует несколько способов защиты: покупка валюты, акций иностранных эмитентов, еврооблигаций, паев фондов, валюта которых является иностранной, или золота, расчеты по которому на мировом рынке осуществляются в долларах.

Единственный путь сохранить деньги в условиях девальвации – привязать их к иностранной валюте.

Подводя итог, необходимо отметить, что капитал, который хранят в наличных рублях, будет попросту «таять» с течением времени. Инфляция и девальвация обходятся слишком дорого, чтобы их не учитывать.

## Как накопить на крупную покупку

Для того чтобы накопить крупную сумму, требуется время. Не имеет значения, собираетесь ли вы приобрести недвижимость или новый автомобиль, оплатить дорогостоящий отпуск или свадьбу и прочее.

Чтобы подобная цель была достижима, прежде всего она должна быть четко сформулирована и реалистична. Также, ставя перед собой задачу купить в будущем что-то существенное, необходимо учитывать инфляцию, иначе, если вы накопите лишь сумму, которая требовалась на день принятия решения о покупке, она окажется значительно меньше реальной стоимости товара на день его приобретения. Существует формула для расчета стоимости будущей покупки с корректировкой на инфляцию:

$$FV = NPV \times (1 + i) \times n$$

*FV* (*Future Value*) – цена товара в будущем с учетом инфляции;

*NPV (Net Present Value)* – текущая стоимость товара;

*n* – количество лет;

*i* – процент инфляции.

Мы уже обсудили, что просто откладывать наличные в кубышку – слишком дорогое удовольствие, при таком подходе часть денег просто испаряется с течением времени. На период накопления разумным будет последовательное инвестирование отложенных средств в ценные бумаги. От размера суммы, собственно цели и срока ее достижения зависит соотношение ваших личных усилий и возможностей, предоставляемых фондовым рынком в совокупности с «магией» сложного процента. Чем больше денег нужно и чем больше времени заложено на реализацию цели, тем эффективнее вклад от инвестирования в ценные бумаги.

Использование инструментария фондового рынка увеличивает эффективность процесса накопления.

## Обеспечение достойной пенсии

Не секрет, что в современных реалиях рассчитывать на пенсию от государства – проигрышный вариант. Пенсионная система далеко не совершенна, но может обеспечить самый минимум потребностей человека, оставившего работу по найму ввиду наступления определенного возраста, то есть позволяет выжить.

Пенсионная система – и дар, и проклятье. Хорошо, что она есть, но большого смысла в ней нет.

С одной стороны, на нее нельзя положиться, то есть вы не можете быть уверены в том, что государство поможет вам в старости. Такие плачевные условия мотивируют брать ответственность на себя и обеспечивать достойную пенсию самостоятельно. Зачастую реализация цели безбедно жить на закате дней приносит свои плоды и на протяжении многих предшествующих пенсии лет. Забота о собственном финансовом благополучии в будущем – весьма мудрое решение. Финансовая свобода в старости, конечно, не вернет вам здоровье, но позволит выбрать лучшее лечение, не гарантирует счастья, но предоставит все возможности, чтобы финал жизни был наполнен приятными эмоциями и впечатлениями, не бросит весь мир к вашим ногам, но позволит путешествовать и объездить так много стран и заповедных уголков, как вы пожелаете. Инвестиции с прицелом на старость – не панацея, но отличное подспорье для комфортной и приятной пенсии.

## Финансовая свобода

Самая популярная цель инвестиций – обеспечение постоянного дохода, который позволяет обрести свободу в финансовом плане. Мечта миллионов. Уволиться с ненавистой работы, выпрыгнуть из беличьего колеса, высвободить драгоценное время, которое с удовольствием можно потратить на семью, хобби, саморазвитие, путешествия, интересные проекты и предназначение. Создание и разгон пассивного дохода – прямой путь к раннему «выходу на пенсию».

«Работать надо не 12 часов в сутки, а головой».

*Стив Джобс*

Бегающая как белка в колесе, невозможно чего-то достичь. Какой бы большой ни была ваша зарплата, всегда есть место зависимости: от графика, от регулярности поступления дохода, от выполнения плана – словом, от работы. С годами это влечет за собой выгорание и усиливает

желание выпрыгнуть из колеса. Но тогда может быть уже поздно, так как создание серьезного дохода от инвестиций – долгий процесс, который необходимо начинать как можно раньше.

Накапливая активы и тем самым усиливая поток пассивного дохода, вы высвобождаете себе время, упрощаете жизнь и повышаете ее качество со всех точек зрения.

Намного приятнее смотреть на дивидендный календарь, чем на рабочий.

## **Иные цели**

Возможности использования инвестиционных инструментов ограничены исключительно нашей фантазией и воображением. В любой план, касающийся финансов, можно включить инвестиции, чтобы повысить эффективность достижения цели. Вопрос лишь в выборе подходящих под эту цель инструментов.

## Необходимые ресурсы

Существует множество мифов, связанных с инвестиционной деятельностью. Большинство из них не имеют ничего общего с реальностью и основаны исключительно на неправильных представлениях, которые формируются на фоне низкой финансовой грамотности. Для достижения финансовой свободы нужно уже сейчас начать менять свой взгляд на инвестиции, отказываться от старых убеждений и приобретать новые, основанные на фактах. Большинство стереотипов, которые можно услышать от обывателей относительно инвестиций, неверны.

«Всю математику, которая вам понадобится на фондовом рынке, вы получили в четвертом классе».

*Питер Линч*

Однако некоторые ресурсы все же нужны. Многие из них есть у каждого из нас по умолчанию, а какие-то появятся со временем. Разберем основные.

### Время

Инвестиции требуют времени, но совсем не так много, как принято считать. Временные затраты зависят от вида активов. К примеру, чтобы получать доход от сдачи недвижимости в аренду, необходимо управлять этой недвижимостью, а значит, уделять этому определенное количество времени. Конечно, можно нанять администратора, но услуги профессионалов стоят недешево, и этот шаг существенно урежет и без того небольшие поступления, если и вовсе не сделает их нулевыми, а мероприятие в целом убыточным.

В случае с фондовым рынком многое зависит от стратегии. Большинство активных трейдеров действительно сидят весь торговый день у монитора, обрабатывая тонны информации, в то время как разумному инвестору достаточно посвятить несколько дней один раз в квартал или даже в полгода ребалансировке портфеля и анализу бумаг. В беспокойные времена и то и другое придется делать чаще, чтобы вовремя укреплять позиции защитными активами.

Временные затраты, которых требуют инвестиции, зависят от класса актива. На фондовом рынке они минимальны.

### Деньги

В случае, например, с реальной недвижимостью или физическим золотом в больших слитках «входной билет» действительно может стоить дорого. Но у разумного инвестора всегда есть в арсенале инструментарий, помогающий в некоторых случаях снизить стоимость такого «входного билета» в мир дорогих активов. К примеру, ипотека при правильном ее использовании позволяет войти на рынок недвижимости с суммой, значительно меньшей, чем стоимость самого объекта.

В отличие от других классов активов, фондовый рынок крайне привлекателен именно благодаря фактически полному отсутствию входного порога. Возьмем в качестве примера биржевой фонд Тинькофф iMOEX (TMOS), инвестирующий в акции крупнейших публичных компаний России. Цена одной бумаги на момент написания раздела составляла пять рублей.

Таким образом,

Инвестировать в фондовый рынок можно, имея всего пару рублей.

Но все же стоит сделать оговорку. Несмотря на гипотетическую возможность покупать некоторые ценные бумаги за «копейки», в большинстве случаев придется столкнуться с лото-

востью. В основном акции, особенно дешевые, можно приобрести лишь лотами по несколько штук. Например, акции ОАО «Территориальная генерирующая компания № 14» стоимостью 0,003 руб. (на момент написания раздела) можно купить только по миллиону штук, так как 1 лот равен 1 млн акций. Таким образом, если ценная бумага стоит 0,003 руб., это еще не означает, что для ее приобретения достаточно иметь средства, равные указанной цене за одну штуку. В данном случае покупка обойдется примерно в 3000 руб. и добавит в портфель сразу 1 млн акций ОАО «ТГК-14». Однако такие мизерные цены за одну ценную бумагу – скорее исключение из правил. Лотовость при этом характерна не только для акций с копеечной стоимостью. К примеру, акции Сбера при трехзначной цене можно купить только лотом по 10 штук, а вот в случае с Яндексом (стоимость акции – несколько тысяч), 1 лот равен 1 шт.

Несмотря на лотовость, инвестировать в фондовый рынок можно, по сути, не имея большого капитала. Конечно, вкладывая по 2 руб. в ценные бумаги, миллионером не стать, но, как мы уже обсудили, главное – начать и выработать привычку, а со временем эта сумма станет наращивать сама себя. Это основа инвестирования.

## **Личностные качества и психология**

Дмитрий Лебедев в своей книге «Деньги делают деньги» выделил следующие качества, которыми необходимо обладать инвестору:

1. Твердость характера.
2. Самоконтроль.
3. Энергичность.
4. Социальный интеллект.
5. Благодарность.
6. Оптимизм.
7. Любознательность.

С этим нельзя не согласиться: занимаясь инвестициями, огромное внимание необходимо уделять не только собственно финансовым инструментам и калькулятору, но также и внутреннему «содержанию» инвестора. Какими бы глубокими ни были ваши познания, без необходимых качеств работа на фондовом рынке может обойтись вам очень дорого. При отсутствии энергичности, пытливого ума и любознательности легко пропустить привлекательные инвестиционные возможности. Недостаток самоконтроля и твердости характера может без труда привести инвестора в состояние паники, например, во время падения рынка, что повлечет за собой неосмотрительную продажу активов по худшим ценам. А если инвестор не чувствует благодарности за открывшиеся ему возможности и достигнутые результаты, он рискует так и не построить долгосрочных отношений со своими доходами. Они просто уйдут. К благодарным.

Психология – одна из немногих точек соприкосновения инвесторов и спекулянтов. Доктор Александр Элдер, гуру трейдинга, ввел понятие «3М», описывающее ресурсы, которыми должен владеть инвестор, – менталитет, монета, метод (от англ. Mental, Money, Method), где «менталитет» означает способность подходить к отношениям с фондовым рынком с холодной головой, проявляя расчетливость и вовремя останавливая себя, чтобы не позволить себе навредить капиталу.

Наличие жесткой самодисциплины уберегает от принятия решений, приносящих убытки.

Нельзя недооценивать важность психологии инвестора. Эта тема настолько сложна, глубока и необходима для успеха в инвестициях, что заслуживает отдельной книги.

## Глава 2. Активы и пассивы

### Работа с долговой нагрузкой

Вследствие принятия неправильных финансовых решений или отсутствия финансового планирования и необходимых расчетов может сложиться ситуация, когда долговое бремя в личном балансе будет сильно нагружать свободный денежный поток или даже превышать доходы.

Высокий уровень за кредитованности, очевидно, резко негативно сказывается на возможности копить и наращивать активы.

Цель работы с долговой нагрузкой – освобождение денежного потока от обременений.

Любые долги, равно как и увеличение дохода от инвестиций, – вопрос времени. Исходя из этого, для скорейшего финансового оздоровления и освобождения денежного потока от обременений разумно мыслить категорией времени, а не суммами.

Если вы оказались в долговой яме, ваша основная задача – выбраться из нее. Неправильно поставленные цели не только не помогут разрешить сложившуюся ситуацию, но способны даже усугубить финансовое положение заемщика. Самыми распространенными ошибками при работе с долговой нагрузкой являются сверхпотребление и пассивное отношение к своим долгам. Также сложности зачастую возникают при неправильной балансировке активов и пассивов.

Со сверхпотреблением все предельно просто. Эта пагубная привычка проистекает из отношения к вещам и к их стоимости, умения находить псевдоаргументы для совершения ненужных покупок и необоснованной потребности в пафосе, что требует поиска причин в себе и работы над их устранением.

Активная же позиция, ведущая к освобождению от долгов, должна быть основана на следующих положениях.

### Расстановка приоритетов

Если у вас несколько кредитов, разумно будет гасить их в определенной последовательности, опираясь на один из следующих порядков, основанных на разного рода приоритетах.

**Приоритет высокого процента.** При кредите с дифференцированным видом платежа с каждым последующим взносом процентная ставка снижается, так как уменьшается тело кредита. Если у вас есть такие кредиты, то имеет смысл сначала сконцентрироваться на них в целях их досрочного погашения и, как следствие, снижения суммы сверх тела кредита и, соответственно, ежемесячных платежей в целом. Это позволит уменьшить общую сумму выплат по всему кредитному портфелю. Часть высвободившегося денежного потока можно использовать для досрочного погашения оставшихся кредитов или приобретения активов. Чтобы сделать правильный выбор, необходимо рассчитать экономию в первом случае и ожидаемую доходность во втором. В данной ситуации сэкономленные за счет досрочного погашения средства разумно рассматривать в качестве прибыли.

**Приоритет небольшого остатка.** В случае если один из кредитов существенно меньше остальных или его срок подходит к концу и большая часть уже выплачена, имеет смысл сначала погасить такой кредит с наименьшим остатком. С психологической точки зрения избавление

хотя бы от одного кредита крайне воодушевляет и дальнейший процесс финансового оздоровления и выплат по оставшимся займам протекает проще.

## Рефинансирование

Банк готов пойти на многое, лишь бы заполучить клиента. Суть рефинансирования заключается в следующем: рефинансирующий банк гасит тело кредита вместо заемщика, выдавая ему новый кредит под меньший процент. Получается трехсторонняя выгода: изначальный кредитор возвращает свои деньги, рефинансирующий банк получает нового клиента-должника, а сам клиент снижает процент кредитования и, как следствие, сумму ежемесячных платежей.

Рефинансированием можно и нужно пользоваться. Но перед принятием соответствующего решения необходимо уточнить в банке условия и все хорошо посчитать.

## Увеличение дохода

Самый очевидный, непростой и лучший способ снижения долговой нагрузки – повышение уровня текущего дохода или поиск новых его источников.

Если вы работаете по найму, можно поговорить с начальством о карьерном росте, повышении оклада или выплате премии. При этом необходимо заранее сформулировать грамотное обоснование для подобных перемен. Помните, в такой беседе нет ничего страшного, ведь, как известно, за спрос денег не берут. Подобный разговор не приведет ни к каким потерям, но дает шанс получить положительный ответ. А может получиться договориться о работе в выходной за двойную оплату?

Альтернативным вариантом может быть подработка или фриланс. В настоящее время в интернете довольно много таких предложений. Например, копирайтерам и рерайтерам платят какие-то деньги. Мытье самолетов, выгул собак, доставка документов по вечерам: профильное образование для этого не требуется.

Еще один вариант – создание личного бренда. Соцсети предоставляют все необходимое для этого. Возможности монетизации персонального бренда ограничиваются лишь вашей фантазией. Однако такой подход требует больших временных затрат и порой первоначальных вложений.

Репетиторство, консультации, семинары, мастер-классы – определив свои сильные стороны и освежив знания по выбранной теме, можно отточить навыки и помогать другим развиваться. Таким образом, помимо благородной цели, у вас появится еще и дополнительный доход.

Любое подобное решение требует выхода из зоны комфорта, но иначе развиваться не получится. Это не любит неудобства и будет всячески вас отговаривать. Этот момент обязательно надо перебороть, и только тогда перед вами действительно откроются новые горизонты. В зоне комфорта нет развития.

Существует еще масса вариантов, которые могут принести дополнительный доход. Ограничения только в фантазии и предприимчивости. На самом же деле заработать немного денег сверх зарплаты можно на всём и никакие советы для этого не нужны. Главное – делать.

Золотое правило гласит, что если вы не знаете, что делать – начните делать хоть что-нибудь.

## Когда кредит оправдан?

Несмотря на то что платежи по кредиту обременяют свободный денежный поток и приносят пользу только банку, правильное использование заемных средств может помочь увеличить ваш денежный поток.

Правильный кредит – это кредит, направленный на приобретение активов.

Кредит чаще имеет отношение к бизнесу, о нем редко упоминают применительно к инвестициям, и все же есть определенные ситуации, когда он может пригодиться. Например, для диверсификации большого портфеля активов путем приобретения недвижимости в качестве защитного актива (при этом инвестор осознанно идет на невысокую доходность).

Когда мы говорим о кредите с целью инвестиций, необходимо учитывать такие показатели, как риск приобретаемого актива, его доходность и срок полезного использования. Именно поэтому чаще всего имеет смысл использовать кредит для покупки недвижимости по той простой причине, что на этом рынке традиционно меньше рисков, нежели на фондовом, относительно стабильная, хоть и небольшая доходность и актив является долгосрочным.

Например, покупая в собственность офисное помещение стоимостью 10 млн руб. для последующей его сдачи в длительную аренду, можно воспользоваться кредитным плечом с соотношением собственных и заемных средств 1 к 9. Таким образом, для приобретения данного актива необходимо будет вложить только 1 млн руб. собственных средств, а остальные 9 млн руб. плюс проценты по ипотеке, разбитые на ежемесячные платежи, могут в большей части покрываться доходом от этой недвижимости. Иными словами, помещение может выплачивать ипотеку само за себя.

Помимо использования кредитного плеча для покупки недвижимости с целью получения арендного дохода интересен также вариант приобретения объекта в новостройке на стадии котлована по низкой стоимости для последующей его продажи по завершении строительства по цене, превышающей сумму кредита с процентами (эта разница и будет доходом). Но это уже скорее бизнес, чем инвестиции.

Собираясь взять кредит, взвесьте все риски.

Анализ рисков при рассмотрении вопроса о приобретении доходной недвижимости требует ответов на такие вопросы, как:

1. Какова средняя доходность объекта?
2. Будет ли эта доходность покрывать ежемесячные платежи по кредиту?
3. На сколько возможно поднять арендную плату в текущих рыночных условиях?
4. Какая арендная плата установлена для аналогичных объектов?
5. Каким спросом пользуются аналогичные объекты?
6. Какова величина расходов на содержание объекта?
7. Чист ли объект с юридической точки зрения?

Правильный Due Dilligence дает полное представление об объекте.

Для просчета всех возможных вариантов необходимо запросить графики выплат ипотеки на 15, 20, 25 или даже 30 лет и определить, какой из предложенных подходит вам лучше всего по соотношению предполагаемой доходности и размера ежемесячного платежа.

Взвесив все риски и приняв решение воспользоваться кредитным плечом, вы можете существенно нарастить массу активов, приносящих доход в инвестиционный портфель, не обременяя при этом свободный денежный поток, который используется либо для увеличения активов другого класса, либо для накопления на следующий первоначальный взнос.

Существует также ипотека с нулевым первоначальным взносом, которая позволяет приобрести недвижимость, не имея собственных средств. Проценты в таком случае существенно выше. По этой причине разумнее выбирать ипотеку с первоначальным взносом в 10 или 20 %. Поскольку доходность в сфере недвижимости редко демонстрирует высокие показатели, основная цель – уравнивать сумму дохода и ежемесячного платежа, оперируя такими параметрами, как срок ипотеки и первоначальный взнос.

Чем больше первоначальный взнос – тем больше сумма свободного денежного потока после внесения ежемесячного платежа.

Для вложений в фондовый рынок кредиты не рассматриваются по причине фактического отсутствия порога входа и более высоких рисков. В этом случае речь всегда идет о собственных средствах.

Кредиты, направленные на наращивание массы активов, считаются единственно разумными. Иных займов лучше избегать.

## **Подушка безопасности**

Самый эффективный путь к достижению финансовой свободы заключается в инвестировании всего дохода, за исключением обязательных платежей и суммы, необходимой для комфортной жизни. Для этого важно сначала обеспечить безопасность. В целях страховки от разного рода жизненных потрясений всегда необходимо иметь «конверт на черный день».

Ввиду ограниченной ликвидности и немалого риска некоторых инвестиционных инструментов, держать определенную сумму на депозите – разумное решение, несмотря на то что процент по вкладам не всегда дотягивает до уровня инфляции.

Выделяют две «подушки безопасности».

### **На «черный день»**

Какой бы надежной ни казалась работа или успешным бизнес, катаклизмы все же случаются, и надо быть готовым ко всему. При потере источника дохода необходимы деньги на существование в период поиска нового источника. Достаточно вспомнить самоизоляцию, которая была вызвана эпидемией коронавируса в 2020 году, когда множество наших сограждан лишились источника дохода и оказались в некомфортном для себя финансовом положении или даже совсем без денег. В таких из ряда вон выходящих ситуациях рассчитывать на государство не приходится. Поэтому важно самостоятельно позаботиться о защите от болезненных финансовых потрясений.

По мнению разных авторов, размер такой «страховки» должен быть равен сумме от 1 до 12 ежемесячных доходов. Таким образом, при доходе в 100 тыс. руб. в месяц «подушка безопасности» должна составлять от 100 тыс. руб. до 1,2 млн руб.

Однако эта сумма рассчитывается исходя из срока, за который возможно найти новый источник дохода в текущих условиях. В зависимости от востребованности профессии на рынке труда, опыта работы и деловых связей этот срок в среднем составляет от 3 до 6 месяцев, следовательно, размер «страховки» должен быть равен 3–6 ежемесячным доходам. Эта сумма, в случае внезапной потери источника дохода, будет кормить и покрывать обязательные платежи.

Чем больше сумма – тем больше заберет инфляция. Чем она меньше – тем меньше времени у вас будет на поиск нового источника дохода. Необходим баланс.

Хранить эти деньги лучше на вкладе до востребования в целях нивелирования инфляции и пополнять на разницу между инфляцией и доходностью по вкладу, в случае если процент по вкладу ниже, а также актуализировать сумму «страховки» при увеличении или уменьшении дохода. Тогда у вас всегда будет лежать необходимое количество денег, которое спасет в случае катаклизмов.

### **На случай непредвиденных трат**

Будь то внезапная болезнь, требующая денег на лечение, поломка единственного автомобиля или даже чья-то смерть и последующие похороны – большинство неприятных событий, влекущих за собой серьезные траты, случаются в жизни, как правило, внезапно. В отличие от «подушки безопасности» на случай потери дохода, не существует формулы для расчета суммы «спасательного круга» на случай непредвиденных трат. Диапазон этих трат не имеет границ. В данном случае все очень индивидуально и субъективно. Каждый человек сам оценивает, сколько ему необходимо иметь денег на случай, если что-то произойдет. По сути, откладывая

N-ную сумму, вы покупаете спокойствие и здоровый сон. Если вы определите, с какой именно суммой на счету вам комфортнее, и положите ее на банковский вклад, а также периодически будете пополнять ее на разницу между инфляцией и процентом по вкладу, беспокойств у вас станет значительно меньше.

Спокойствие и здоровый сон дороже денег, которые забирает инфляция.

Отдельного внимания заслуживает тема наличных денег. Бытует мнение, что использование наличности – «преступление». С этим сложно спорить. Исключая некоторые районы Крайнего Севера и глухие деревни, банковские карты давно уже принимают практически везде. В экзотических случаях отсутствия терминала возможен онлайн-перевод. Добросовестным и законопослушным в налоговом плане гражданам наличность нужна только для того, чтобы оставить чаевые в ресторане или баре. Где-то этот вопрос уже решен: можно добавить чаевые к стоимости счета, введя необходимую сумму непосредственно на терминале. Несмотря на то что в России сейчас активно распространяется формат «чаевые по QR-коду», в большинстве случаев мы пока действуем по старинке – пара купюр, и дело сделано. Для этих целей достаточно иметь с собой несколько тысяч рублей купюрами разного номинала. Не более. Все остальное в безналичной форме.

## Накопительство

Под навыком накопительства понимается способность контролировать свободный денежный поток и направлять максимум средств в правильное русло – инвестиции, тем самым планомерно наращивая капитал и приобретая активы. Проблемы с накоплением связаны в первую очередь с неправильным отношением к деньгам, сверхпотреблением и некорректным ведением учета или даже его полным отсутствием.

Навык накопительства – один из ключевых навыков финансовой грамотности.

Цель правильного распределения дохода и экономии – выжать максимум из того, что имеется. Существует множество методик и способов, помогающих этого достичь. Остановимся на основных.

### Правило 10 %

Дискуссий о том, сколько процентов необходимо откладывать, – бесчисленное множество. Это обусловлено большой вариативностью в целях, сроках и планах по использованию накопленного. Разные эксперты считают, что необходимо откладывать 5, 15, 20 %. Иногда эта цифра доходит даже до 50 %. Но чаще всего говорят о правиле 10 %.

В разрезе инвестиций 10 % способны принести колоссальную пользу, вне зависимости от того, сколько они составляют в денежном выражении. На первый взгляд кажется, что при доходе в 50 тыс. руб. в месяц эти 10 % будут несущественными в сравнении с 10 % от дохода в 1 млн руб. в месяц. Эта психологическая ловушка останавливает многих. Подобный образ мышления помогает лишь находить оправдания и аргументы, почему разумно просто потратить эти 5000 руб., поскольку когда люди оперируют небольшими суммами, то, как правило, занижают их значимость. На самом деле разницы нет. Те, кто зарабатывают 50 тыс. руб. и 1 млн руб. в месяц, находятся в одинаковой ситуации, если учесть разный уровень потребления. Во втором случае 10 % от миллиона будут восприниматься как сумма, аналогичная 5000 руб. в первом случае.

Обычно чем больше доход – тем больше расход.

Например, при небольшом доходе денег не хватает на отпуск экономкласса, а при более высоком доходе – на то, чтобы провести каникулы на фешенебельном курорте. При этом желание одинаково сильное и в одном, и в другом случае. Это уравнивает положение. Таким образом, если дохода не хватает на удовлетворение потребностей привычного уровня, каким бы он ни был, или разумных желаний, то 50 тыс. руб. равны 1 млн руб.

Как нам уже известно, инвестированные деньги работают сами на себя, и в случае с 10 % есть два подхода к тому, как ими распорядиться.

**Инвестировать сразу.** 10 % с полученного дохода сразу переводятся на брокерский счет. Психологически эти деньги будут уже не так доступны, что избавит вас от соблазна потратить их. Постепенно сумма станет существенней. Во-первых, из-за регулярных поступлений, а во-вторых, из-за сложного процента. С течением времени сложный процент работает все эффективнее и наращивает капитал все стремительнее. Это лишь вопрос терпения и времени. Рассмотрим график, на котором разные виды прогрессий отображают рост капитала в зависимости от поведения инвестора:

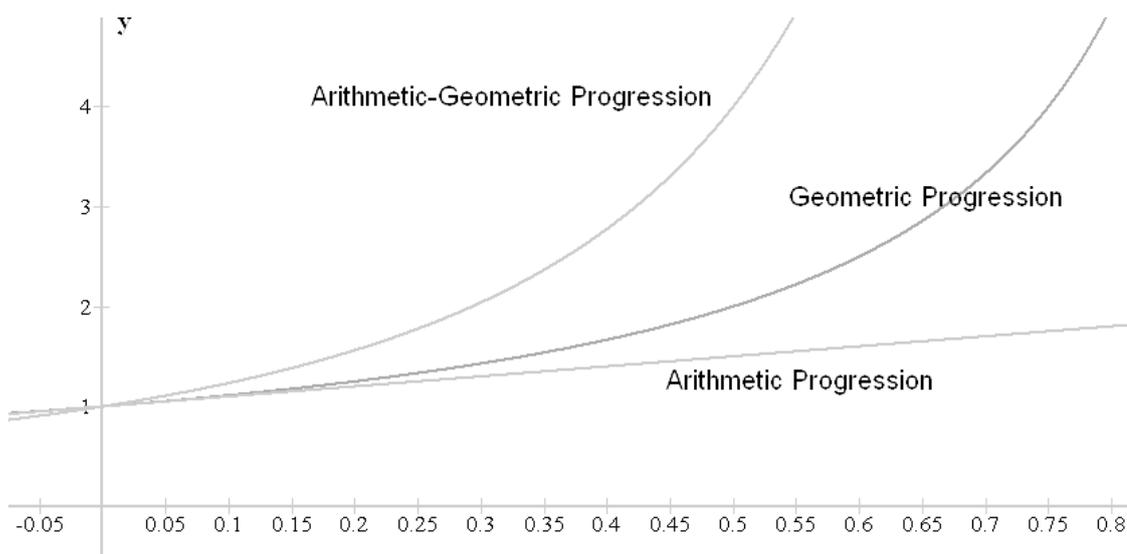


Рис. 4. Виды прогрессий

<https://www.askiitians.com/iit-study-material/iit-jee-mathematics/>

Арифметической прогрессией можно выразить регулярные пополнения на одинаковую сумму. Геометрическая прогрессия показывает доходность изначально вложенных средств с учетом реинвестирования. Арифметико-геометрическая прогрессия сочетает в себе признаки двух предыдущих. Так, регулярное выделение части дохода на инвестиции с последующим реинвестированием полученного от инвестиций дохода увеличивает капитал в арифметико-геометрической прогрессии.

**Инвестировать суммы побольше.** В зависимости от объекта инвестиций различаются требуемые суммы. Поэтому накопление определенной суммы для последующих инвестиций тоже имеет место, однако это касается скорее дополнительных инструментов. В частности — недвижимости. Если в первом случае речь идет о регулярных инвестициях с нулевым порогом входа, то, к примеру, для первоначального ипотечного взноса необходима сумма посерьезнее.

20 тыс. руб. с дохода в 200 тыс. руб. на первый взгляд не кажутся существенной суммой, когда речь идет о недвижимости. Однако 240 тыс. руб., которые будут на накопительном счете через год, смотрятся уже внушительнее.

Вернемся к примеру про коммерческую недвижимость за 10 млн руб. с кредитным плечом 1 к 9 из раздела «Когда кредит оправдан». В данном случае, если откладывать 20 тыс. руб. от ежемесячного дохода в 200 тыс. руб., половина суммы, необходимой для первоначального взноса, будет на накопительном счете уже через два года, а через четыре вы обнаружите там 960 тыс. руб., что практически равно сумме первоначального взноса. А с учетом других источников накоплений, денег с продажи ненужных пассивов и разнообразных премий или подарков получается, что можно покупать новый объект доходной недвижимости в среднем раз в 3 года. 20 тыс. руб. в месяц = доходная недвижимость.

Копейка рубль бережет.

В итоге, каким бы ни был ваш доход, золотое правило 10 % работает всегда. Банковские приложения позволяют настроить автоперевод 10 % от дохода на накопительный счет. Сделать это можно прямо сейчас. Куда пойдут деньги дальше — на брокерский счет или останутся лежать на депозите до покупки актива покрупнее, — зависит исключительно от целей инвестора и его плана.

## Копилка для сдачи

Во многих банковских приложениях есть возможность настроить автоматическое списание таким образом, чтобы каждая транзакция по карте округлялась в большую сторону, будь то покупка кофе, оплата проезда в метро или приобретение телефона, а «сдача» будет копиться на отдельном счете.

Округление можно настроить до разных сумм. Например, 10, 50, 100 или даже 1000 рублей. Всегда разумнее выбирать побольше. После эту сумму можно скорректировать, если нагрузка на бюджет покажется вам слишком серьезной.

Рассмотрим, в чем заключается финансовая грамотность применительно к сдаче, на примере: утром – билет на метро за 55 руб., днем – обед за 320 руб., на десерт – шоколадка в вендинге за 40 руб., вечером в продуктовом – покупка на 570 руб., каршеринг до дома – 220 руб., пиво в магазине у дома – 130 руб. В конце дня на накопительном счете 335 руб., а это около 67 паев фонда Тинькофф iMOEX (TMOS), о котором говорилось ранее и который имеет среднегодовую доходность 17%, 18 из 25 лет положительную доходность и 12 из 25 лет доходность выше 20%. Следующий расчет будет очень грубым, потому что один день не похож на другой, и траты не всегда одинаковы: когда-то больше, когда-то меньше, но если представить, что вы прожили год, ежедневно откладывая «сдачу» в 335 руб., накопленная за 12 месяцев сумма составит 122 275 руб., а ежедневную недостачу при этом вы вряд ли ощутите. Прибавьте к этой сумме удержанные 10 % от дохода и еще среднегодовой рост российского фондового рынка (в долгосрочной перспективе). Именно таким образом, не гнушаясь мелочью, можно сделать большой шаг на пути к финансовой свободе.

## Сумма сверх дохода

Внезапная премия или подарок в конверте, продажа старой вещи или выигрыш в споре на деньги – такой доход не был запланирован, поэтому на радостях от внезапного «обогащения» у многих зачастую появляется соблазн потратить этот излишек на что-нибудь приятное. Однако гораздо полезнее представить, что его просто нет, ваше финансовое положение не изменилось, а осталось таким же, каким было до незапланированного дохода. Любое поступление сверх основного регулярного должно смело направляться на наращивание капитала. По бюджету это не ударит, а в долгосрочной перспективе принесет существенно больше, чем если потратить все сразу после получения.

Накопительство – ключевой навык, необходимый для достижения финансовой свободы. Овладеть им – значит научиться справляться с собой и с необоснованными соблазнами распоряжаться деньгами в моменте.

Главный ваш враг в борьбе за финансовое благополучие – в зеркале.

## Балансировка

### Переориентация

Традиционно в плоскости корпоративных финансов под активами понимается имущество, а пассивы представляют собой обязательства компании. Применительно к личным финансам эти понятия стоит адаптировать, а также добавить категорию необходимого. Под активами в этом ключе понимаются те объекты, которые приносят или имеют возможность при правильном управлении ими приносить доход. Пассивы же, в свою очередь, это то, что требует затрат на содержание и/или может быть без ущерба для уровня жизни продано.

Таким образом, квартира, сданная в аренду, – актив, вторая машина – пассив. Ценные бумаги – актив, десятая пара дорогой обуви – пассив. Деньги на банковском вкладе – актив, а наличные купюры – пассив, так как, по сути, это затраты на «обслуживание» инфляции.

При этом в категорию необходимого могут, в зависимости от жизненных обстоятельств, входить абсолютно разные вещи. Необходимое – это, например, жилье, машина, если она действительно нужна, гардероб, нормально работающий телефон и тому подобные вещи, без которых сложно представить нормальную жизнь.

Вещи, без которых сложно представить нормальную жизнь, – это необходимое. Остальное – пассивы.

Главная задача в рамках финансовой грамотности – переводить пассивы в активы.

### Светофор

Лилия Голдэн в своей книге «Закон больших денег» использовала инструмент оценки ситуаций, который называется «светофор». Данный прием позволяет упорядочить набор разных возможных сценариев по принципу «хорошо – нормально – беда». Обозначим с помощью этого метода диапазоны процентного соотношения активов и пассивов.

Активы 0–30 % – красный свет. Финансовая катастрофа. Расходы на содержание всего имущества существенно превышают пассивный доход. Жизнь «от зарплаты до зарплаты» иногда требует затянуть пояса и жестко контролировать все доходы и расходы. Финансовый вопрос – часто возникающий вопрос.

Активы 30–50 % – желтый свет. Пассивный доход есть, и он отчасти обслуживает имеющиеся пассивы. О финансовой свободе как таковой речь не идет, но подобная «экономия» весьма положительно сказывается на имущественной составляющей – можно позволить себе больше. Правильное направление, требующее корректировок.

Активы 50 %+ – зеленый свет. Деньги делают деньги. Покрывая все расходы, капитал растет самостоятельно из года в год в геометрической прогрессии. Финансовая свобода либо уже наступила, либо совсем близко.

Баланс активов и пассивов определяет уровень пассивного дохода относительно пассивов.

## Бухучет

Балансировка активов и пассивов неразрывно связана с их учетом. Одно дело – купить нужное, продав ненужное, а другое дело – посчитать и математическим путем прийти к осознанию, что происходит в личном или семейном бухгалтерском балансе. Второй же стороной грамотного учета является контроль расходов и доходов.

В плоскости компаний бухгалтерский учет – один из важнейших аспектов деятельности бизнеса. На экономических факультетах высших учебных заведений существуют соответствующие программы подготовки специалистов, бухгалтер является вторым лицом компании после единоличного исполнительного органа (генеральный директор / главный инженер / президент / главный врач и т. п.). Будучи ответственным за все финансовые вопросы предприятия, бухгалтер может быть привлечен как к гражданской и административной, так и к уголовной ответственности. Значимость и ответственность, отличающие данную должность, привлекают, становится любопытно: «почему же так?» Ответ прост:

Бухгалтер – сердце предприятия.

Корпоративные финансы – сложный, продуманный механизм, требующий профессионализма, образования, опыта. Можно спроецировать все грамотные положительные моменты корпоративных финансов в область финансов личных. По сути, нет никакой разницы: и там и там фигурируют все те же доходы, расходы, активы, пассивы, денежные потоки, кредиты и все-все, что касается финансов.

Для достижения финансового благополучия необходимо стать бухгалтером самому себе.

Рассмотрим две важнейшие функции «самобухгалтерии».

## Баланс

В прошлом разделе шла речь о примерном процентном соотношении активов и пассивов в личном портфеле. Очевидно, это требует расчета. Деньги вообще любят счет, да и имущество тоже.

Для получения реальной картины необходимо составить баланс активов и пассивов. На первый взгляд, сделать это совсем просто, но есть определенные тонкости, связанные с разными видами стоимостей и классами активов и пассивов.

**Недвижимость.** При отражении в балансе недвижимости необходимо учитывать ее рыночную стоимость. Не цену покупки, не желаемую сумму в случае продажи, а именно среднюю рыночную стоимость объекта на момент подсчета. Это обусловлено тем, что при возможной конвертации недвижимости в другой класс активов совокупная стоимость активов в идеале не должна меняться, именно поэтому только рыночная стоимость даст истинную оценку недвижимости в конкретный момент времени.

**Акции.** Ввиду их сильной волатильности считать стоимость акций в портфеле рекомендуется по цене покупки. Если вы возьмете рыночную цену, велик риск сильно зависеть или занижить показатели. Цена же покупки позволит получить некий усредненный результат без учета волатильности. Конечно, это не касается случаев, когда акции приобретены много лет назад и рыночная стоимость может быть сильно оторвана от цены покупки. В таком случае допустимо считать и по рыночной стоимости.

**Облигации.** Благодаря надежности данного актива относительно акций, при подсчете совокупной стоимости облигаций рекомендуется учитывать их номинальную стоимость, так

как она возвращается при погашении, за исключением, конечно, случаев с «мусорными», дефолтными облигациями с высоким риском.

**Долги.** В целях избежать занижения стоимости долга при подсчете его доли в балансе необходимо отображать всю сумму, причитающуюся кредитору на момент погашения. Таким образом, при отражении кредита необходимо учитывать не только тело кредита, но и сумму всех процентов, и даже возможные переплаты из-за просрочек, если таковые предвидятся.

**Пассивы в виде имущества.** По аналогии с недвижимостью – рыночная стоимость. В случае с вещами-пассивами необходимо знать, сколько можно получить, избавившись от них в данный момент.

Правильно подсчитав все имеющиеся активы и пассивы, на выходе вы получите объективную картину их распределения и понимание того, насколько остро стоит вопрос увеличения доли активов в зависимости от получившихся показателей.

## Доходы и расходы

Если активы и пассивы являются относительно статичными статьями баланса, то доходы и расходы – динамичные показатели. Особенно расходы.

Подсчитав доход и расход за определенный период, будь то месяц, полгода или год, вы получите представление о том, сколько денег уходит в никуда. Сверхпотребление носит патологический характер и требует бескомпромиссного решения. Также серьезной проблемой является отсутствие учета мелких трат, которые, на первый взгляд, не ударяют по бюджету. Несмотря на кажущуюся малозначительность и несущественность подобных расходов, их частота и регулярность приводят к серьезному урезанию бюджета.

«Остерегайтесь мелких и напрасных расходов, ибо маленькая течь может потопить большой корабль».

*Бенджамин Франклин*

Существует несколько способов для осуществления тщательного контроля: различные приложения для телефона, таблица в Excel или классический вариант на бумаге. Все эти варианты имеют свои плюсы и минусы. К примеру, таблица в Excel удобнее, чем приложение, хотя последнее всегда под рукой, гораздо красочнее и приятнее на вид. Ведение блокнота заставляет вас обращать еще больше внимания непосредственно на сами записи. Наука говорит о том, что заметки, сделанные от руки, лучше откладываются в голове, однако этот способ требует больше времени, усидчивости и терпения.

Помимо упомянутых возможностей, существует японская система ведения бюджета *Какебо* – эффективный инструмент, который действительно учит экономить. Распечатать такой дневник и раз в день записывать в соответствующие поля всю необходимую информацию несложно, результат же даст о себе знать очень скоро. Инструкцию, как вести *Какебо*, и сам дневник легко найти в интернете.

Контроль за расходами учит экономить, а экономия = прибыль.

Таким образом, перенеся у корпоративных финансов важность учета и внедрив его на практике, получаем результат в области личных финансов. В этом случае бюджет будет находиться под постоянным вниманием. Нельзя позволить деньгам «гулять самим по себе». Тщательный и всеобъемлющий контроль не только позволит понимать, куда пропадает доход, но и поможет существенно экономить деньги, которые можно инвестировать, шаг за шагом наращивая капитал.

## **Глава 3. Фондовый рынок**

Практически во всех финансовых планах ключевое место уделяется фондовому рынку ввиду его широких возможностей, универсальности и относительно высокой доходности. Однако и у других инструментов тоже могут быть свои плюсы – все зависит от ситуации.

## История

После падения Римской империи мировой экономический центр смещается в Арабский халифат, который просуществовал до 1258 года. Упадок финансовой империи халифата был обусловлен в основном крайним консерватизмом, присущим населяющим его народам. Неготовый развиваться, арабский экономический мир уступил место Европе, которая как раз начала свой подъем. Первые компании (*compagnia*), государственные займы, а также банкиры появились в Италии, которая на тот момент представляла собой конгломерацию городов-государств. Космополитичность и интерес к торговле предрешили экономический рост Венеции, Флоренции и Генуи. На площадях вносились записи в банковские книги учета, продавались и покупались записи государственного займа, собирались капиталы для участия в морских путешествиях. Словом, рынок и экономика находились в расцвете. И конечно, благодаря финансовому взаимодействию с Испанией итальянцы оказались в гуще событий, связанных с эпохой Великих географических открытий. Колоссальные потоки золота и серебра из Америки потекли в том числе и в Италию. Огромные богатства хоть и воодушевили Италию поначалу, но в итоге сильно пошатнули экономику страны гиперинфляцией. Предприимчивые итальянцы стали уезжать на север Европы, где на тот момент набирала вес морская торговля, что привлекало множество иностранцев. Брюгге и Антверпен стали мировыми финансовыми центрами и площадками для экономической революции. В Антверпене торги впервые начали проходить в здании (а не на площадях), где аккумулировались капиталы для морских предприятий, заключались срочные сделки на поставку товаров кораблями, а также впервые в истории облигации получили вид ценных бумаг, а не записей в книгах. Обращались они там же. Таким образом, история бирж в нынешнем их понимании уходит корнями в XVI век, когда в Антверпене открылась первая из них. Финансовая жизнь Антверпена угасла после захвата города Испанией, и лучшие умы подались в Амстердам – новый экономический центр Европы, биржа которого работает и по сей день.

Первое упоминание о бирже в России относится к 1703 году и связано с именем Петра I, который позаимствовал идею у первой из ныне действующих бирж – Амстердамской, основанной в 1602 году Голландской Ост-Индской компанией. К слову, США откроет свою первую биржу – Нью-Йоркскую – только через 89 лет – в 1792 году. Получается, Россия опередила США? Не совсем так.

Петр I, будучи вдохновленным европейским укладом, взял из голландского опыта только вывеску, украсившую здание, в котором и сегодня располагается Санкт-Петербургская биржа. Но с самим институтом дела обстояли сложнее: идеи собственно рынка на момент открытия биржи не существовало. Жизненный уклад в то время основывался на натуральном хозяйстве, то есть самообеспечении. Ярмарки закрывали все потребности в обороте, и ни в каких дополнительных рынках нужды попросту не было. Первая биржа, которая действительно стала выполнять полагающиеся ей функции, появилась только в конце XIX века, а именно в 1893 году, когда в Торговом уставе возникла глава «О биржах». Это учреждение представляло собой место собрания представителей купеческого сословия для заключения сделок.

Понятие биржи генетически связано с понятием ярмарки.

В 1917 году из-за революции биржевая торговля рухнула, но, как ни странно, в период нэпа советскому правительству зачем-то все-таки понадобились биржи (предположительно, для ценообразования), правда, просуществовав вплоть до 1930 года, они все же были упразднены.

Возрождение биржевого института, причем стремительное, началось в 1992 году с появлением рыночной экономики. Закон «О товарных биржах и биржевой торговле» 1992 года

действовал около 20 лет и, как следует из названия, регулировал только товарные биржи и лишь одну функцию товарного рынка – формирование оптового рынка. Данный закон был юридически слаб и абсурден, и только в 1998 году появился подзаконный акт, который хоть как-то попытался объяснить сущность биржевых сделок, – постановление ФКЦБ от 14.08.1998 № 33 «Об утверждении положения об условиях совершения срочных сделок на рынке ценных бумаг». В настоящее время биржи живут в соответствии с Федеральным законом «Об организованных торгах» 2011 года.

По видам торгуемых активов биржи классифицируются как фондовые, валютные и товарные.

В первую очередь речь идет о фондовом рынке, представляющем для инвесторов особый интерес и предоставляющем им наиболее широкие возможности, в то время как валютный и товарный рынки достаточно специфичны – спекулятивны по своей природе и не рассматриваются как место для инвестиций.

## **Почему ценные бумаги ценные**

Фондовый рынок, он же – рынок ценных бумаг, представляет собой совокупность отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг между его участниками. По сути, рынок – место встречи эмитента и инвестора. Компаниям необходимо привлекать капитал для расширения бизнеса, открытия новых предприятий, улучшения текущего финансового положения и любых иных бизнес-целей. IPO (Initial Public Offering – первое публичное размещение ценных бумаг на бирже) является поворотным моментом в истории любой компании, в результате которого предприятие получает доступ к деньгам неопределенного круга инвесторов и спекулянтов, охотно вливающих средства в компании, которые, в свою очередь, делятся прибылью с инвесторами. При этом размер «вознаграждения» инвесторов чуть ниже процентной ставки по кредиту для бизнеса, и в то же время он выше процента по депозиту. В итоге выигрывают обе стороны. Обслуживание банковского кредита обходится дорого, к тому же у каждого экономического субъекта есть свой порог за кредитованности. Таким образом, обходя банки, компания получает деньги, обслуживание которых дешевле кредитных, а инвесторы – доход выше депозитного.

Секьюритизация – привлечение финансирования путем размещения ценных бумаг.

На рынке ценных бумаг можно купить долю в бизнесе компании, секьюритизированную в виде акций, или же дать компании в долг, который секьюритизирован в виде облигаций.

## Акции

Акцией является ценная бумага, которая предоставляет право владения частью компании и получения части прибыли компании в виде дивидендов.

Приобретение акций стоит рассматривать как приобретение части компании.

Все акции разные, как и их компании-эмитенты, но по каждой ценной бумаге данного типа инвестор может получать доход, зависящий от двух составляющих: роста стоимости акции на рынке и выплат компанией части прибыли (дивидендов).

### Изменение стоимости акций

Рыночная стоимость акции напрямую зависит от интереса к ней участников рынка. Если многие покупают какую-либо акцию – ее стоимость растет, если продают – падает. Однако не все так просто. Разумному инвестору следует ориентироваться исключительно на долгосрочный рост стоимости, невзирая на краткосрочные изменения, связанные с новостями, экономическими потрясениями, дивидендными гэпами (резкое снижение стоимости акций на стоимость дивиденда на акцию в начале следующего торгового дня после даты закрытия реестра акционеров для выплаты) и иными катаклизмами на рынке, в краткосрочной перспективе влияющими на цену акций. Таким образом, курс акций меняется в ответ на появляющуюся информацию. Резкие обвалы отдельных акций или рынка в целом, как и резкий рост, связаны с деятельностью трейдеров (спекулянтов), которые, в отличие от разумных инвесторов, хотят нажиться на краткосрочных колебаниях и, подобно стаям саранчи, резко «влетают» в бумагу или же «выпрыгивают» из нее, стремительно повышая или понижая ее курс. От таких стихийных порывов толпы спекулянтов никто не застрахован, и ситуация на рынке может в любой момент принять достаточно экстраординарный характер, возможно, именно поэтому многие с горечью называют этот рынок «казино».

Краткосрочные взлеты и падения не имеют ничего общего с действительным положением дел в компании.

К счастью, до такого рода эксцессов инвестору нет дела. Он рассчитывает на долгосрочный прирост стоимости акций, который всегда обусловлен экономически рациональными факторами и внутренней стоимостью бизнеса, а не эмоциональными выпадами других участников рынка.

Существует два подхода к выбору перспективных акций с точки зрения роста стоимости: анализ технический и фундаментальный. Рассмотрим, в чем их отличие и чем должен руководствоваться разумный инвестор.

**Технический анализ.** Термин спекулянтов. Данный подход к оценке акций основан исключительно на анализе их графиков, которые, в свою очередь, содержат информацию лишь об изменениях цен на акцию в прошлом и никак не связаны с реальными показателями компании-эмитента. В то время как инвесторы полагаются на будущие успехи компании, чартисты (технические аналитики) пытаются путем построения на графиках различных фигур и нахождения каких-то картинок (вроде «голова и плечи») предугадать конъюнктуру рынка в будущем, опираясь на прошлые изменения цен.

## **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.