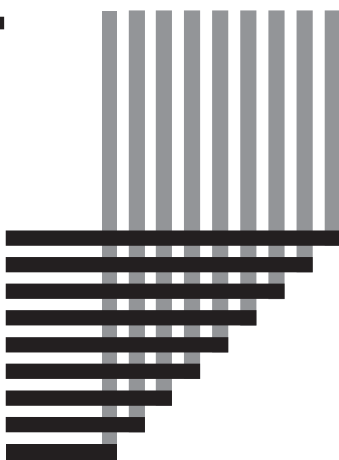


Григорий
БАРШЕВСКИЙ
Илья
БАРШЕВСКИЙ

18 ШАГОВ К ФИНАНСОВОЙ СВОБОДЕ

**Просто,
но не быстро**



Издательство АСТ
Москва



УДК 336.7
ББК 65.26
Б26

Баршевский, Григорий Абрамович.
Б26 18 шагов к финансовой свободе. Просто, но не быстро / Григорий Баршевский, Илья Баршевский. — Москва : Издательство АСТ, 2026. — 240 с. — (Бизнес. Разумный подход).

ISBN 978-5-17-176590-3

Эта книга для людей, которые хотят реализовать для себя уникальные возможности фондового рынка, но не хотят «влезать в него с головой». Авторы покажут те пути, которые не являются сегодня самыми популярными, но именно они приведут вас к цели.

Эта книга написана для частных инвесторов. В 18 шагах расписан путь, который позволит достичь финансовой независимости.

Книга для частных инвесторов, которые:

- стремятся достичь высокой доходности и надежности своих инвестиций;
- не хотят становиться профессионалами, но хотят добиться высокой отдачи от своих инвестиций при разумном уровне риска;
- планируют достичь финансовых целей за оптимальный срок.

Авторы раскрывают аспекты инвестирования, на которые следует обращать внимание, а также предлагают алгоритм, который поможет сделать инвестирование более успешным.

Вас отделяют от достижения своей финансовой свободы только 18 шагов!

УДК 336.7
ББК 65.26

ISBN 978-5-17-176590-3

© Баршевский Г., Баршевский И., текст
© ООО «Издательство АСТ», оформление

СОДЕРЖАНИЕ

Благодарности	6
Предисловие	7
Шаг 1. Разбираемся, частный ли вы инвестор	11
Шаг 2. Осознаем цель своего инвестирования	15
Шаг 3. Знакомимся с четырьмя вариантами пути для частного инвестора	21
Шаг 4. Определяем, к какой из пяти категорий частных инвесторов вы относитесь	31
Шаг 5. Разбираемся с главной проблемой обычного частного инвестора	37
Шаг 6. Узнаем, как реально вы сможете достичь финансовой независимости	45
Шаг 7. Выбираем пятый путь для частного инвестора	53
Шаг 8. Создаем свой инвестиционный портфель	57
Шаг 9. Обучаемся работе с индивидуальными акциями, отобранными AVI-стратегиями	63
Шаг 10. Разбираемся в сути инвестиционного риска	73
Шаг 11. Вникаем в принципы алгоритма AVIstocks	81

Шаг 12. Знакомимся с результатами исследования AVI-стратегий	89
Шаг 13. Учимся простому способу улучшить свою инвестиционную судьбу	95
Шаг 14. Создаем свой план действий	101
Шаг 15. Осваиваем работу с AVI-стратегиями	109
Шаг 16. Вырабатываем правильную психологию инвестора	117
Шаг 17. Обдумываем все за и против	125
Шаг 18. Начинаем инвестировать на фондовом рынке США	131
ПРИЛОЖЕНИЯ	143
Приложение 1. Почему США?	145
Приложение 2. Отдать деньги профессионалам	149
Приложение 3. Помощь инвестиционного консультанта	153
Приложение 4. Доходность классов активов	156
Приложение 5. Доходность инвестиционных портфелей	159
Приложение 6. Четыре счастливые категории инвесторов	162
Приложение 7. Главная проблема обычного частного инвестора	172
Приложение 8. Недвижимость	177
Приложение 9. Собственный бизнес	183
Приложение 10. Криптовалюта	186
Приложение 11. Как повышение доходности сказывается на сроках обретения финансовой независимости?	190
Приложение 12. Результаты анализа AVI-стратегий	194

Приложение 13. Неопределенность результатов снижается при увеличении горизонта инвестирования	200
Приложение 14. А будет ли это работать в будущем?	213
Приложение 15. Как измерять риск?	216
Приложение 16. Рынок эффективен?	223
Приложение 17. Кредитное плечо и AVI-стратегии	228
Приложение 18. Параметрические модели не работают?	232

БЛАГОДАРНОСТИ

Эта книга не смогла бы появиться без команды, работающей над проектом AVIstocks, где в первую очередь мы с удовольствием и уважением отмечаем Алексея Жучкова, который очень много сделал для реализации нашего общего проекта.

Авторы выражают благодарность за помощь в обсуждении этой книги коллегам, друзьям и родным, которым мы надоедали в течение последнего года.

Особая благодарность Павлу Кудряшову, Павлу Комаровскому и Сергею Зотову за помощь и ценные замечания.

ПРЕДИСЛОВИЕ

Здравствуйтесь, уважаемые инвесторы! Я, один из соавторов этой книги, Григорий Баршевский, шесть лет назад написал другую книгу **«Хочешь выжить? Инвестируй»**, которая посвящена основам финансовой грамотности для начинающих.

Книга была хорошо принята читателями, долгое время помечалась как «Бестселлер» и «Хит продаж» на «ЛитРес», а к настоящему времени разошлась в объеме уже более 15 тысяч экземпляров в электронном и бумажном форматах и продолжает неплохо продаваться. Я получил и получаю много приятных писем от моих читателей.

Так вот, книга, которую вы сейчас открыли, посвящена **решению принципиальной проблемы**, которая не была решена в той первой книге.

Там было две основные главы «Путь Уоррена Баффетта» и «Путь Джона Богла». Вторая из этих глав, понятное дело, была посвящена пассивному индексному инвестированию. Разумное, не требующее напряжения инвестирование в рыночные индексы — это прямо создано для неспециалиста. Средняя

доходность рынка акций США на уровне примерно 9,4% годовых в долларе — это выглядит очень неплохо!

Но есть одна важная проблема. Она состоит в том, что человеку без серьезных начальных накоплений или без очень высоких доходов не удастся добиться решения своих насущных финансовых проблем на этом пути. То есть этот путь является отличным методом для наиболее успешных людей. Что же делать обычному частному инвестору, для которого я и писал ту свою первую книгу?

Для этого в главе «Путь Уоррена Баффетта» предлагалось инвесторам следовать по пути стоимостного инвестирования (Value Investing), смотреть финансовые отчеты каждой компании за ряд лет, оценивать инвестиционную привлекательность компании, рассчитывать разумность сегодняшней цены акции и на основании этого анализа принимать решение, покупать или не покупать акции данной компании. Именно такой подход позволил великим инвесторам и их последователям получать высокую доходность, существенно опережающую доходность индекса фондового рынка. Именно высокая доходность следующих по этому пути позволит обычному частному инвестору достичь финансовой независимости за разумное время.

Я в той книге описал вкратце, что и как анализировать, на что обращать внимание и даже сделал табличку «Экспресс-анализ акций», в которую свел основные параметры (мультипликаторы), на основании которых можно сделать первичную оценку акции.

И вот тут-то и была моя принципиальная ошибка!

Из писем моих читателей я понял, что даже заполнение этой простой экселевской таблицы довольно сложно для инвестора, который не является специалистом в экономике и бухгалтерском учете.

Кроме того, есть проблема объема информации. На фондовом рынке США торгуется более 8000 акций различных компаний. Вручную проанализировать их все невозможно.

И еще, такой простенький анализ, который предлагался в этой таблице, совершенно недостаточен. Я писал, что это только первый шаг, потом надо интересные компании анализировать более глубоко. Но при этом было понятно, что обычный частный инвестор, который не является специалистом в экономике и инвестировании, а по жизни занят совсем другими делами, вряд ли сможет проделать подобный более глубокий анализ.

Письма читателей позволили понять: людей не нужно учить отбору перспективных акций, им нужно дать результат этого отбора — список инвестиционно привлекательных на сегодня акций и стратегию работы со своими инвестициями. Причем частному инвестору нужна стратегия инвестирования, которая не потребует много времени, человек же занят своей профессией и личной жизнью, а не скрупулезным анализом акций на постоянной основе. Но при этом ему нужна высокоэффективная стратегия, которая позволит ему достичь своих финансовых целей за разумное время.

Так возникла идея попробовать построить алгоритм и компьютерную программу, которая будет выполнять эту работу для инвестора.

С самого начала не было уверенности, что эта затея реализуема. Пришлось потратить более пяти лет и привлечь разных специалистов, чтобы постепенно шаг за шагом добиться решения поставленной задачи. Первым был мой сын, коллега и соавтор этой книги Илья Баршевский. Потом, сложилась команда, участвовали и привлеченные на разовые работы специалисты.

Сегодня на основании многочисленных исследований мы можем утверждать, что нашли способ для обычного инвестора получить существенное превосходство по доходности/надежности своих инвестиций по сравнению с пассивным инвестированием в рыночный индекс.

Обычный частный инвестор может получить Альфу и достичь своей финансовой независимости за разумное время без погружения в неспецифическую для себя область и не тратя на инвестиции много времени. Сделать это ему будет весьма просто, но не очень быстро.

Как? Об этом данная книга. Вас отделяют от достижения своей финансовой свободы только 18 шагов.

Шаг 1

РАЗБИРАЕМСЯ, ЧАСТНЫЙ ЛИ ВЫ ИНВЕСТОР

Эта книга написана для частных инвесторов. Она о том, как частому инвестору стать финансово независимым человеком.

Что это за человек такой — частый инвестор? Мы называем частным инвестором того, кто придерживается следующего Главного Условия Частного Инвестора (ГУЧИ):

**ЧАСТНЫЙ ИНВЕТОР НЕ ХОЧЕТ ТРАТИТЬ
ВСЮ СВОЮ ЖИЗНЬ НА ИНВЕСТИРОВАНИЕ.**

Частный инвестор не живет постоянно в инвестициях. У него есть другие, более важные, дела: работа, семья, друзья, отдых. Он не хочет превращаться в профессионального трейдера, просиживая дни и ночи перед компьютером. Он также не хочет

становиться экономистом и инвестором-профессионалом, постоянно изучая качество компаний, перспективы их бизнесов и разумность цен их акций.

Если он хочет заняться этим, добро пожаловать, отлично! Но этот человек перестает быть частным инвестором, он превращается в специалиста. И это дело становится одной из или его единственной профессией.

Мы же написали эту книгу именно для частных инвесторов, для тех, кому значимо ГУЧИ.

Важное замечание: одной из технических проблем при написании этой книги было то, что мы предлагаем частному инвестору путь, не полностью совпадающий с сегодняшним магистральным направлением. Поэтому нам необходимо серьезно обосновать наше предложение. Для читателя это означает необходимость погрузиться в суть инвестиционных проблем и решений, в математику и экономику. Но как же ГУЧИ? Мы ведь договорились, что частный инвестор не должен вникать в эту неспецифическую для него область.

Эта проблема заставила нас сделать структуру книги несколько необычной: сама книга небольшая по объему и относительно простая. А сложные рассуждения, анализ, таблицы и графики мы в основном вынесли в приложения, которых получилось много. Кто захочет — посмотрит обоснования того, что в основном тексте излагается просто как факт. А кто не захочет вникать глубоко — просто прочтет за пару часов основной текст.

Шаг 2

**ОСОЗНАЕМ ЦЕЛЬ
СВОЕГО
ИНВЕСТИРОВАНИЯ**