

Оглавление

ГЛАВА 1

ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ПРИНЦИПЫ

Шаг 1. ПЛОХАЯ НОВОСТЬ И ХОРОШАЯ НОВОСТЬ	13
Шаг 2. ПОЗВОЛЬТЕ ПРЕДСТАВИТЬСЯ	17
Шаг 3. ДВА ВАЖНЫХ ПРАВИЛА	19
Шаг 4. Я ЖИВУ ОТ ЗАРПЛАТЫ ДО ЗАРПЛАТЫ. КАКИЕ ИНВЕСТИЦИИ?	21
Шаг 5. НАСКОЛЬКО РЕАЛЬНО ЗАРАБАТЫВАТЬ НА ИНВЕСТИЦИЯХ 15% ГОДОВЫХ?	27
Шаг 6. ВЫ РЕШИЛИ НАЧАТЬ СВОЙ БИЗНЕС. И ВДРУГ В ДВЕРЬ ПОСТУЧАЛИ... ..	34
Шаг 7. МАГИЯ СЛОЖНОГО ПРОЦЕНТА	38
Шаг 8. НАЛОГИ И СРОКИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ	44
Шаг 9. РОССИЯ, США И ВЕСЬ МИР	48
Шаг 10. ГЛАВНЫЙ ВРАГ ИНВЕСТОРА	51
Шаг 11. РИСКОВАННО ЗАНИМАТЬСЯ ИНВЕСТИРОВАНИЕМ?	55
Выводы из первой главы	59

ГЛАВА 2

ПЛАНИРУЙТЕ СВОЮ ЖИЗНЬ

Шаг 12. СТАВЬТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ.....	63
Шаг 13. СРОКИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ.....	67
Шаг 14. ВАШИ ЦЕЛИ, И КАК ИХ ДОСТИЧЬ?.....	74
Шаг 15. ДОРОГИ, КОТОРЫЕ МЫ ВЫБИРАЕМ.....	83
Шаг 16. ЧТО ТАКОЕ РИСК, И НАСКОЛЬКО ВЫ В СОСТОЯНИИ ЕГО ТЕРПЕТЬ?.....	90
Выводы из второй главы	99

ГЛАВА 3

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Шаг 17. ИЗ ЧЕГО ПОРТФЕЛЬ БУДЕМ СТРОИТЬ?.....	103
Шаг 18. ОБЛИГАЦИИ	106
Шаг 19. АКЦИИ.....	117
Шаг 20. ГЛАВНЫЙ СЕКРЕТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ	123
Шаг 21. НЕДВИЖИМОСТЬ.....	130
Шаг 22. НАЛИЧНЫЕ	134
Шаг 23. ЗОЛОТО.....	139
Шаг 24. МАШИНА ВРЕМЕНИ, НЦБ И НЕМНОГО ФИЛОСОФИИ	144
Шаг 25. ИНДЕКСЫ КАК НЦБ	150
Шаг 26. АНАЛИЗИРУЕМ ИНДЕКСЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	153
Шаг 27. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ.....	163

Шаг 28. ЧТО ДАЛЬШЕ?.....	170
Выводы из третьей главы.....	173

ГЛАВА 4

ПУТЬ УОРРЕНА БАФФЕТА

Шаг 29. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОВ.....	177
Шаг 30. КАК НАЙТИ «РОВ»?	187
Шаг 31. ПОРТАЛ MORNINGSTAR.....	191
Шаг 32. ЦИФРЫ ГОВОРЯТ. СЧЕТ ПРИБЫЛЕЙ/УБЫТКОВ	196
Шаг 33. ЦИФРЫ ГОВОРЯТ. БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ.....	209
Шаг 34. ЦИФРЫ ГОВОРЯТ. АЛГОРИТМ ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗА.....	216
Шаг 35. ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗ КАК РАБОЧИЙ ИНСТРУМЕНТ.....	221
Шаг 36. ИСПОЛЬЗУЕМ EXCEL ДЛЯ БЫСТРОГО АНАЛИЗА	229
Шаг 37. ПРОВЕРКИ НА ДОРОГАХ	233
Шаг 38. ПРОВЕРЯЕМ ВЫБОР ДОРСИ.....	245
Шаг 39. НЮАНСЫ	247
Шаг 40. НЕ ЗАВЫШЕНА ЛИ ЦЕНА АКЦИЙ?	253
Шаг 41. КОГДА ПОКУПАТЬ?.....	260
Шаг 42. КОГДА ПРОДАВАТЬ?.....	263
Шаг 43. РЕВОЛЮЦИЯ ИЛИ ЭВОЛЮЦИЯ.....	270
Выводы из четвертой главы	273

ГЛАВА 5

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Шаг 44. ПРО ЭПИГРАФ.....	277
Шаг 45. СКАЗКА О ТРЕХ ИНВЕСТОРАХ. ПЕТР.....	279
Шаг 46. СКАЗКА О ТРЕХ ИНВЕСТОРАХ. ВАСИЛИЙ.....	285
Шаг 47. СКАЗКА О ТРЕХ ИНВЕСТОРАХ. НИКОЛАЙ.....	287
Шаг 48. КАК СНИЗИТЬ РИСК ПОРТФЕЛЯ?.....	292
Шаг 49. РЕБАЛАНСИРОВКА.....	304
Шаг 50. А МОЖНО ИМЕТЬ ВЫСОКУЮ ДОХОДНОСТЬ С НИЗКИМ РИСКОМ?.....	309
Шаг 51. ОБЛИГАЦИИ В ИНВЕСТИЦИОННОМ ПОРТФЕЛЕ.....	327
Шаг 52. СОСТАВЬТЕ СВОЙ ПОРТФЕЛЬ САМИ. ВЕРХНИЙ УРОВЕНЬ.....	339
Шаг 53. МОЙ ПОРТФЕЛЬ.....	345
Шаг 54. СОСТАВЬТЕ СВОЙ ПОРТФЕЛЬ САМИ. НИЖНИЙ УРОВЕНЬ.....	349
Шаг 55. АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ГОДА И ПЛАНЫ НА БУДУЩИЙ ГОД.....	361
Шаг 56. ВСЕ! ВЫ УМЕЕТЕ ИНВЕСТИРОВАТЬ ГРАМОТНО И РАЗУМНО!.....	366
Шаг 57. КАК ВЫЙТИ НА ЗАРУБЕЖНЫЙ РЫНОК?.....	368
Выводы из пятой главы.....	380

ГЛАВА 6

ПУТЬ ДЖОНА БОГЛА И ДИСКУССИЯ

Шаг 58. ВЗЛЕТ И СНИЖЕНИЕ ПОПУЛЯРНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТЕОРИЙ	385
Шаг 59. ОТДАТЬ ДЕНЬГИ ПРОФЕССИОНАЛАМ?	393
Шаг 60. ПОБЕДНАЯ ПОСТУПЬ ПАССИВНОГО ИНДЕКСНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ.....	402
Шаг 61. «РЫНОК» ИЛИ «ИНДЕКС»?	412
Шаг 62. МОЕ ЧАСТНОЕ МНЕНИЕ.....	416
Шаг 63. КАК ПОБЕДА ИНДЕКСНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ ИЗМЕНЯЕТ РЫНОК?	425
Шаг 64. КАКИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ВОЗНИКАЮТ У ИНВЕСТОРА?	431
Шаг 65. ИНВЕСТИРОВАНИЕ: АЛГОРИТМ ДЕЙСТВИЙ....	434
Выводы из шестой главы	441
Вместо прощания.....	444
Что почитать?	446

Глава 1

ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ПРИНЦИПЫ

Твое завтра начинается сегодня.

Неизвестный автор

Шаг 1. **ПЛОХАЯ НОВОСТЬ**

И ХОРОШАЯ НОВОСТЬ

Человек всегда был и будет озабочен своим будущим. Что меня ждет? Этот вопрос волнует каждого. От чего и от кого зависит мое будущее? С древних времен люди пытаются ответить. И отвечают по-разному.

В античности судьба, рок — это всегда за пределами человеческой власти. В основе трагедий Софокла обычно лежит борьба выдающейся личности со своей судьбой. Борьба эта, по мнению автора, безнадежна и поэтому является трагической. Человек огромной воли и его бессилие перед предначертанной ему судьбой — в этом обычно и состоит суть древнегреческой трагедии.

В современном мире страсти не столь великие, как в древних трагедиях, и, кроме того, у современного человека есть мнение, что основные проблемы своего будущего ему поможет решить государство. А современное государство, со своей стороны, с охотой берется защищать человека от всевозможных будущих проблем: защищать здоровье и жизнь, обучать его детей, обеспечивать в старости. За все это берется государство. В обмен на налоги, разумеется.

Но вот беда, система социального обеспечения не только в нашей стране, но и во многих других находится в очень непростом состоянии, в некоторых — на грани банкротства. О других странах сейчас говорить не будем, но в России дела в этом отношении обстоят весьма сурово. То есть пенсии, которые и сейчас не дают возможности достойно прожить, скоро станут еще меньшей поддержкой в старости. Это просто факт. Бесплатная медицина на наших глазах перестает быть бесплатной. А лекарства — в основном импортные — ох как недешевы. Дети помогут? Часто нет. Просто не смогут. Безработица... Низкие зарплаты... Низкий уровень образования, которое получают дети. Все это, вероятно, да-

леко не всем детям даст возможность помогать родителям в старости. Кто же поможет нам с вами выпутаться из этой непростой ситуации? ТОЛЬКО МЫ САМИ! Как пелось в одной старой революционной песенке:

Никто не даст нам избавленья,
Ни Бог, ни царь и ни герой.
Добьемся мы освобожденья
Своею собственной рукой.

Это чистая правда! Именно так. Только на себя и следует рассчитывать во всех жизненно важных вопросах. И это особенно верно, когда мы говорим о финансовой защите своего будущего и будущего своих детей и близких. Самому построить для себя и своих близких собственную систему пенсионного обеспечения и собственную систему медицинского страхования, свой фонд образования для своих детей, а также собственную систему страхования от несчастных случаев, от пожара, а еще на случай смерти и потери трудоспособности — все это каждый должен сделать для себя сам. Как? А точно так же, как это делает государство: собирая ежемесячно взносы и инвестируя накопленное, чтобы прирастало. Только вы должны это сделать гораздо лучше, чем государство. Потому что ни один чиновник никогда не будет заинтересован в вашем достойном будущем в той степени, в какой вы сами заинтересованы в этом.

Цель этой книги — помочь желающим поднять свой уровень финансового образования и начать разумно инвестировать. Просто для того, чтобы выжить.

К сожалению, достичь успеха смогут не все. Очень многое зависит от вашего возраста.

Если вам уже 55 или больше и у вас нет накоплений, то, скорее всего, вам стоит читать эту книгу только в расчете на детей и внуков. Она может помочь вашим детям и внукам, но, к сожалению, не вам. Хорошая новость, что вы еще как-то проживете на государственном обеспечении. Плохо. Трудно. Но как-то все же выживают. Или, может быть, у вас есть накопления. Тогда это другая ситуация.

Если вам больше 45, то и вам, пожалуй, немного поздно читать эту книгу. Что-то вы, возможно, успеете, но, скорее всего,

не сможете реализовать все свои жизненные цели, если у вас нет накоплений. Правда, если у вас припасено на черный день и на старость что-нибудь около четырех-пяти миллионов рублей, то ваша ситуация становится гораздо более оптимистичной. Тогда вы можете разумно инвестировать и достичь успеха.

Если же вам меньше 45, то именно для вас я писал эту книгу. Тогда вы можете начать накапливать и инвестировать прямо сейчас. Эта книга о том, как ВЫ САМИ сможете обеспечить свое финансовое благополучие на долгие годы вашей жизни. Вам будет непросто это сделать. Надо будет кое-чему научиться. И нужна железная дисциплина. Но цель — стать финансово независимым от всех: и от государства, и от детей — эта цель, ей-богу, того стоит!

Если вам меньше 45, то вам до пенсии больше 20 лет. За это время можно успеть стать довольно обеспеченным человеком. Особенно если вам до пенсии 25 лет или еще больше. Например, если вам до пенсии 30 лет (то есть вам сейчас 35) и вы будете откладывать на свое будущее 6 тысяч рублей в месяц, то к моменту выхода на пенсию у вас, скорее всего, будет накоплено около СТА МИЛЛИОНОВ РУБЛЕЙ. Это не ошибка, около ста миллионов рублей. Откладывая по 6 тысяч рублей в месяц. И вскоре вы увидите конкретный расчет и понятные правила, как это сделать.

Эта книга о грамотных инвестициях. Именно инвестиции позволят вам стать финансово независимым человеком. Не просить помощи у детей, а помогать им по мере возможности. Не уповать на государство, а просто забыть о его благах.

НО!!! Если вы рассчитываете разбогатеть по-быстрому, закройте эту книгу немедленно! Она вам не поможет (я думаю, что вам ничего не поможет, но это лишь мое частное мнение). Эта книга о постепенном и требующем воли пути к финансовой состоятельности, а не о пути к богатству, обретенному легко и за короткий срок.

К сожалению, в нашей стране финансовая грамотность людей находится на очень низком уровне. Именно этот низкий уровень позволяет многочисленным шарлатанам, которые не стесняются называть себя инвестиционными и финансовыми специалистами, брокерами и трейдерами, морочить людям голову, подбивая их участвовать в различных финансовых аферах, где люди только теряют свои деньги. Называются эти аферы совершенно по-раз-

ному: Forex, «МММ», «Кэшбери», ломбард, «Деньги сразу» — и многое другое. Но суть у них одна — обман.

Основная задача, которую я ставил перед собой, — не столько разоблачить финансовых аферистов (хотя и это буду иногда делать по ходу), сколько — главное — научить человека даже с нулевым уровнем финансовой грамотности, как без чудес, медленно и постепенно — почти независимо от уровня своих доходов — шаг за шагом построить свое финансовое благополучие.

Вы спросите: «А разве не важно, сколько я зарабатываю?»

Ответ: доходы, конечно, тоже играют некоторую роль, но размер ваших доходов — менее важный фактор, чем то, сколько вам лет, сколько вам осталось до пенсии. Например, если вам 25 (до пенсии 40) и вы зарабатываете 30 тысяч рублей в месяц, то это гораздо лучше для достижения ваших долговременных целей, чем если вам 40 (до пенсии 25) и вы зарабатываете 100 тысяч рублей в месяц. В каком возрасте вы начали — вот что самое важное.

Вы спросите: «А разве не надо обладать какими-то специальными знаниями, чтобы заниматься инвестициями?»

Ответ: надо. Вот что:

1. Четыре арифметических действия (сложение, вычитание, умножение и деление) и понятие процента.
2. Хотя бы немного — английский. Впрочем, я постараюсь по ходу изложения пояснять и переводить основное. И переводчик Google работает.
3. Также немного — Excel (или другие электронные таблицы) на простом уровне.

Это все.

Перед нами — грандиозная задача построить свое финансовое благополучие, не имея ни особых накоплений, ни специальных знаний и навыков. Задача сложная. Она требует упорства.

Но выполняемая! У вас есть упорство? Вы готовы к дисциплине и работе? Тогда — вперед!

P. S. Если вы уже разбираетесь в инвестициях, уже инвестируете, то вам тоже не возбраняется читать эту книгу. Вдруг увидите что-то новое и интересное?

Шаг 2. ПОЗВОЛЬТЕ ПРЕДСТАВИТЬСЯ

Поскольку эта книга написана в форме беседы с читателем, будет разумным сразу представиться.

Меня зовут Григорий Баршевский.

Мой e-mail адрес: barchevski@gmail.com.

Есть блог в Живом Журнале, где я иногда пишу на темы инвестиций: <https://gregbar.livejournal.com/>

Задавайте вопросы, постараюсь ответить!

Я являюсь кандидатом экономических наук, в свое время создал финансовую группу, включавшую в себя коммерческий банк, инвестиционный и пенсионный фонды, агентство недвижимости и ряд других организаций, и руководил ей. То есть я более или менее профессионально занимаюсь финансами уже довольно давно, свыше 25 лет. Имею опыт работы на финансовом рынке США в качестве квалифицированного инвестора. Сейчас я на пенсии. Но продолжаю инвестировать, главным образом на американском рынке, хотя не только на нем. Живу в Перми.

Я не занимаюсь частной практикой в области инвестирования, не получаю денег ни от частных инвесторов, ни от профессиональных организаций или лиц, работающих на финансовых рынках в России или за рубежом. Я не являюсь также ни инвестиционным, ни финансовым консультантом. Поэтому у меня нет материальной заинтересованности, чтобы продать что-то или привлечь кого-то в ту или иную инвестиционную или брокерскую фирму либо в ПИФ. И я не буду в этой книжке рекламировать ни одну из подобных структур.

Я не считаю себя знатоком во всех аспектах этой необъятной темы — инвестирование. И время от времени буду честно заявлять, что я не знаю того или этого. Но и все то, что я утверждаю определенно, прошу вас подвергать сомнению.

Мне 70 лет. Немало. Я жил и в пору хрущевской оттепели, и в эпоху развитого социализма, в эпоху застоя и в эпоху перестройки, в эпоху первоначального накопления и в эпоху Путина. Работал и на государственных предприятиях, и в кооперативе, служил в армии и работал в брокерской конторе, в столовой и в коммерческом банке, преподавал в школе и в университете. На основании своего опыта могу с уверенностью сказать: рассчитывать каждый должен только на себя.