

Алексей Бачеров

АЗЫ ИНВЕСТИЦИЙ

НАСТОЛЬНАЯ КНИГА НАЧИНАЮЩЕГО ИНВЕСТОРА

Москва
Издательство АСТ

УДК 330.322

ББК 65.263

Б32

Фотография автора, использованная
в оформлении переплета книги, предоставлена
порталом *Finversia.ru*

Бачеров А.В.

Б32 Азы инвестиций: Настольная книга начинающего инвестора/А.В. Бачеров. — Москва : Издательство АСТ, 2022. — 256 стр. : ил. — (#Бизнес-Наставник)

ISBN 978-5-17-147145-3

За свою карьеру Алексей Бачеров прошел путь от sales-менеджера до генерального директора управляющих компаний и собственного инвестиционного партнерства. На его счету 6 управляющих компаний, часть которых были созданы с нуля, более 10 инвестиционных фондов с общей суммой активов более 10 млрд рублей, более 20 правил доверительного управления ПИФаами и более 40 изменений в них.

В книге Алексей делится своим богатым опытом с начинающими инвесторами. Он пишет об инвестировании просто и понятно, но без излишней примитивизации темы. В результате читатель понимает, что инвестиции, как любая профессиональная сфера, требуют знаний и точного расчета, но при серьезном и осторожном подходе на фондовом рынке может преуспеть даже новичок.

УДК 330.322

ББК 65.263

ISBN 978-5-17-147145-3

© Бачеров А.В., текст, 2022

© Иллюстрации, предоставлены автором, 2022

© ООО «Издательство АСТ», 2022

Оглавление

ОБ АВТОРЕ	10
БЛАГОДАРНОСТИ.....	12
ВСТУПИТЕЛЬНОЕ СЛОВО, ИЛИ НЕМНОГО О «ПРОСТОТЕ»	14

ГЛАВА 1

ЧТО ТАКОЕ ИНВЕСТИЦИИ И ЧТО СТОИТ ЗНАТЬ НАЧИНАЮЩЕМУ ИНВЕСТОРУ.....

16

Что такое инвестиции, о целях инвестора, чем инвестиции отличаются от спекуляций, почему инвестор должен учитывать риск и волатильность, что такое плечо и какие объекты для инвестиций доступны частному инвестору

Что такое инвестиции, цель инвестора	16
Чем инвестиции отличаются от спекуляций.....	18
Откуда берутся обещания в 1000% и что такое плечо	24
Инвестор должен учитывать риск и волатильность.....	27
Почему большинству подходят инвестиции в ценные бумаги.....	30
Риск-профиль инвестора	35

ГЛАВА 2

ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ МАТЕМАТИКИ 38

Понятие простого, сложного процента, дисконта, дисконтирования, доходности. Как правильно посчитать результат своих инвестиций и какие методы существуют для просчета собственных целей

Простой и сложный процент	38
Накопление с постоянным инвестированием	41
Дисконт и дисконтирование	44
Копим на квартиру, образование детей, пенсию	47
Доходность. Как ее правильно считать	49
Почему обязательно нужно учиться инвестировать	53

ГЛАВА 3

КРАТКО О ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТАХ 56

Что такое облигации, акции, фьючерсы и опционы. Почему акции имеют фундаментальные причины для роста, а также более волатильны, чем облигации. Какие возможности дают фьючерсы и опционы и какие риски таят в себе, если ими спекулировать

Облигация	56
Акция	61
Почему акции более волатильны, чем облигации	67
Фьючерсы и форвардные контракты	70
Опцион	74

ГЛАВА 4

ЦЕНА, СТОИМОСТЬ И МЕТОДЫ ВЫБОРА ИНВЕСТИЦИЙ 77

Чем отличаются цена и стоимость актива, методы выбора инвестиций: фундаментальный анализ, технический анализ и пассивное инвестирование

Цена и стоимость.....	77
Методы выбора инвестиций	80
Фундаментальный анализ и стоимостное инвестирование	81
Технический анализ	84
Пассивное инвестирование и Asset Allocation.....	86

ГЛАВА 5

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ..... 91

Что такое диверсификация, ее основные плюсы и минусы. Что такое инвестиционные фонды, почему они интересны подавляющему большинству инвесторов и какие стоит покупать в свой портфель. Что такое фондовый индекс. Простая практическая рекомендация

Минимизируем риск «дефолта», и чем еще прекрасна «диверсификация»	91
Инвестиционные фонды и ETF.....	93
Биржевой или фондовый индекс	96

Какие инвестиционные фонды стоит покупать частным инвесторам	99
Простая практическая рекомендация начинающему инвестору ...	104

ГЛАВА 6

УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ 112

Основные участники рынка. Кто такие профессиональные участники и их роль в инвестиционной среде: биржа, брокер, дилер, депозитарий, регистратор, управляющие и страховые компании, пенсионные фонды и банки

Кто есть кто на фондовом рынке	112
Биржа.....	113
Брокер.....	115
Дилер.....	117
Депозитарий и регистратор.....	118
Управляющие компании инвестиционных фондов	120
Пенсионные фонды.....	122
Страховые компании	124
Банки	125

ГЛАВА 7

ПСИХОЛОГИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ 128

Важность эмоций в инвестициях, правильное понимание удачи и успеха, распространенные иллюзии, которые необходимо знать и учитывать

Эмоции мешают достигать результатов	128
Успех и удача	135
Иллюзии, которые необходимо учитывать	144

ГЛАВА 8

НЕСКОЛЬКО СЛОВ О НОВОСТЯХ, АНАЛИТИКЕ И ИНФОРМАЦИИ..... 153

*Как работать с информацией, что в ней искать и как
использовать при принятии инвестиционных решений*

Информация и новости	153
Аналитика	156
Техническая информация	158

ГЛАВА 9

ПОПУЛЯРНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ И ПОЧЕМУ ОТ НИХ СТОИТ ДЕРЖАТЬСЯ ПОДАЛЬШЕ 161

*О высокодоходных облигациях, IPO, дивидендных
стратегиях, BuyBack и криптоактивах*

Высокодоходные облигации (ВДО)	161
О дивидендных акциях и стратегиях	166
BuyBack — хороший или плохой показатель для акций?	169
Биткоин и иже с ним	172
Бертон Малкиел против технического анализа	176

ГЛАВА 10

ФИНАНСОВЫЕ КОНСУЛЬТАНТЫ, РОБОЭДВАЙЗЕРЫ, ИНФОЦЫГАНЕ И НЕДОБРОСОВЕСТНЫЕ ПРАКТИКИ 181

Как распознать мошенников, чем полезны настоящие инвестиционные консультанты, что такое робоэдвайзинг и какие существуют недобросовестные практики на рынке: инсайдерская информация, манипулирование рынком, перелив

Осторожно, мошенники и инфоцыгане!.....	181
Почему настоящие финансовые/инвестиционные консультанты полезны?	186
Робоэдвайзинг. Автоматизация приходит в финансовое консультирование	188
Недобросовестные практики на рынке	194

ГЛАВА 11

НЕМЫЛЬНЫЕ ПУЗЫРИ 203

О финансовых пузырях и кризисах. Их причины, следствия и признаки. Четыре самых знаменитых финансовых пузыря в истории

Тюльпаномания	206
Система «Миссисипи»	208
Железные дороги Англии	213
Восходящее солнце	215
Почему пузыри не так легко сдуть?	219

Что же влияет на возможность коротко продать?.....	221
Пузыри неизбежны?	224
Почему же нельзя без кризисов?	225
Признаки пузырей	227

ГЛАВА 12

НАЛОГИ И ПЕНСИИ В КОНТЕКСТЕ ИНВЕСТИЦИЙ 230

О налогах и пенсиях в России, и какие результаты можно получить, используя Индивидуальный Инвестиционный Счет (ИИС)

Что еще полезно знать частному инвестору	230
О налогах, которые мы платим	230
Пенсия — чуда не будет!	236
Инвестирование, налоги и пример ИИС.....	245

ЭПИЛОГ 249

Простой совет, с чего начать, пожелание успехов в дальнейшем изучении инвестиций, об авторском курсе ТРИ КИТА ИНВЕСТИЦИЙ и кратко о других услугах и ресурсах автора

Мой авторский курс «ТРИ КИТА ИНВЕСТИЦИЙ»	251
Консалтинг и управление капиталом	254

ОБ АВТОРЕ

Я окончил факультет экспериментальной и теоретической физики, кафедру физики плазмы Московского инженерно-физического института (МИФИ). Во время учебы занимался вопросами асимметричных мембран, которые в настоящее время компания Toyota Motors применила в водородных двигателях. Еще в институте увлекся экономикой, торговлей на бирже, и в 2002 году прошел курсы повышения квалификации по специальности «трейдер валютного и фондового рынков».

После института начал карьеру в инвестиционной сфере, работая инвестиционным консультантом и готовя инвестиционный бюллетень о текущем состоянии рынка. За время работы прошел путь от sales-менеджера до генерального директора управляющих компаний и собственного инвестиционного партнерства. На моем счету шесть управляющих компаний, часть которых были созданы с нуля, более десяти инвестиционных фондов с общей суммой активов более 10 млрд рублей, более 20 правил доверительного управления ПИФаами и более 40 изменений в них.

Являюсь автором статей по вопросам управления капиталом, инвестиционных фондов, налогообложения и пенсионных накоплений. Кроме этого, регулярно провожу семинары, вебинары, мастер-классы и участвую в различных конференциях.

Вхожу в комиссию по приему Государственных экзаменов и дипломов Финансового университета при Правительстве Российской Федерации и преподаю в Высшей школе экономики.

С 2005 года инвестирую собственные средства. За 17 лет моя доходность составила более 17% годовых, что эквивалентно десятикратному приросту капитала. Это в 3 раза больше, чем принесли бы депозиты.

Подробнее на <http://bacherov.ru/>

БЛАГОДАРНОСТИ

Прежде всего я хочу поблагодарить своих близких — маму Ирину Бачерову и отца Виктора Бачерова — за то, что они воспитали меня тем человеком, которым я стал. Своего брата Андрея Бачерова, потому что он всегда оказывал мне поддержку во всех моих начинаниях и в трудные периоды моей жизни. Мою жену Юлию Бачерову, за то, что она любит и терпит меня, спорит со мной и одобряет то, чем я занимаюсь, без такой поддержки я бы вряд ли достиг того уровня, на котором сейчас нахожусь.

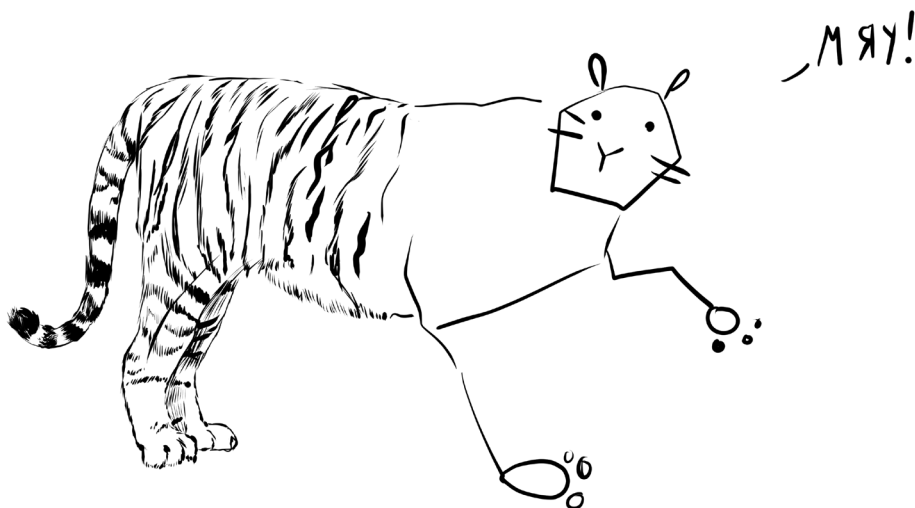
Не могу не выразить свою признательность моему научному руководителю — профессору МИФИ — Писареву Александру Александровичу. Я считаю, что именно благодаря ему я научился правильно мыслить, видеть за столбиками данных и цифр подлинный смысл и стараться докапываться до сути и природы вещей.

Также я хочу выразить благодарность Лапину Алексею, который приложил массу усилий по созданию этой книги, а также продолжительное время помогал развивать бизнес, давал полезные советы и умело работал с информацией в Интернете, находя давно «забытые», но очень полезные материалы.

А еще всем своим друзьям, которые сыграли немалую роль в формировании моих взглядов и развитии моей личности!

ВСТУПИТЕЛЬНОЕ СЛОВО, ИЛИ НЕМНОГО О «ПРОСТОТЕ»

Я считаю, что простота в изложении материала должна присутствовать, но упрощать до бесконечности нельзя. В искусстве это приводит к результату, который виден на картинке, в точных и естественных науках это приводит к ошибкам, а в такой сфере, как инвестиции, — к искажениям на грани введения в заблуждение.



Инвестиции — это такая же профессиональная сфера, как и любая другая. Чтобы стать профессионалом, нужно учиться и набирать опыт. В инвестициях есть некоторые несложные решения, инструкции, рецепты, которые помогают начинающим, но ошибочно считать, что следование только им — это единственно правильный путь.

Поэтому после долгих лет работы я создал курс по инвестициям, который носит броское название «ТРИ КИТА ИНВЕСТИЦИЙ». Этот курс можно сравнить с получением высшего образования, когда человек начинает понимать не только как инвестировать, но и почему инвестиции работают именно таким образом. Освоившие этот курс переходят на качественно новый уровень и становятся уже на 95% лучше тех, кто называет себя профессионалами. Подробнее о программе курса вы можете прочесть в конце книги, там же будет дана ссылка для записи на него.

Я буду с вами предельно откровенен! Эта книга — не руководство по быстрому обогащению. Это «букварь», где я простым языком рассказываю об инвестициях, о том, зачем они нужны и какие основные финансовые инструменты доступны нам — обычным людям. Она вряд ли будет интересна профессионалам. Пусть эта книга послужит вам прологом в мир инвестиций, станет началом большого и интересного пути...