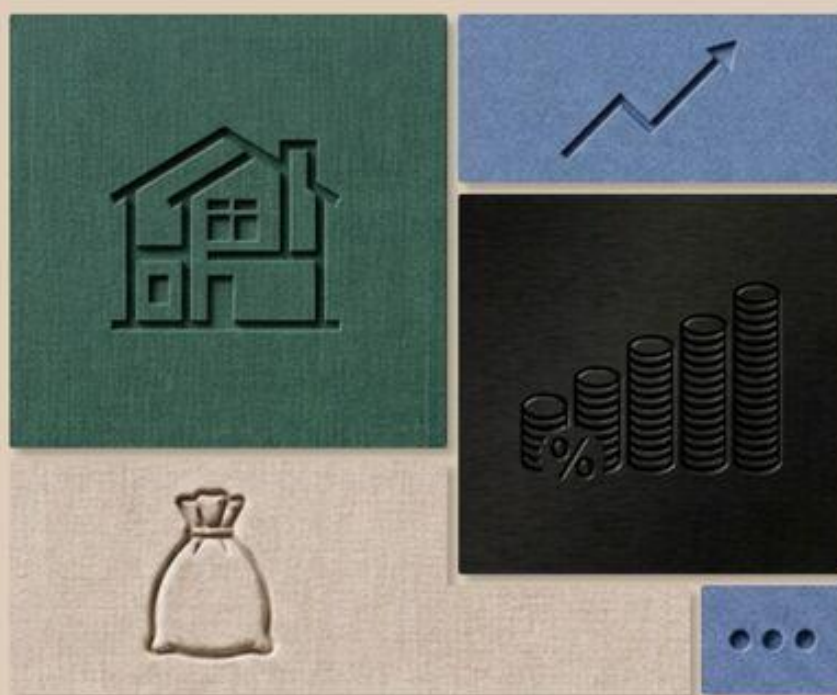


18+

Антон Перелыгин

ИНВЕСТИЦИИ БЕЗ СЕКРЕТОВ



Как управлять личными финансами,
используя подход профессионалов

Антон Перелыгин

**Инвестиции без секретов. Как
управлять личными финансами,
используя подход профессионалов**

«Издательские решения»

Перелыгин А.

Инвестиции без секретов. Как управлять личными финансами, используя подход профессионалов / А. Перелыгин — «Издательские решения»,

Инвестиции не требуют специальных талантов, но требуют понимания, которого часто не хватает. Если начать действовать наугад, можно заплатить за это своими деньгами и временем. Эта книга помогает последовательно разобраться в инвестициях — без сложности, но и без упрощений, которые искажают суть. Вы узнаете, как работают акции, облигации, фонды, недвижимость и другие инструменты, как использовать их для управления личным капиталом, избежать опасных схем и уверенно чувствовать себя на рынке.

Содержание

Введение	6
О чём эта книга	6
Как я зарабатывал сто долларов и ворочал миллиардами	7
Про мировой кризис и мои первые инвестиции	9
Часть 1. Зачем нужно инвестировать и с чего начать	12
Личный фонд благосостояния	12
Проблемы пенсионной системы	13
О рисках неинвестирования	15
Инфляция — наш кредитор	16
А что, если кризис?	17
Как стать инвестором	18
Бюджет — основа благосостояния	19
Часть 2. Банки, биржи и брокеры	23
Доход и доходность	23
Банковские продукты	25
Биржи и брокеры	27
Часть 3. Акции	28
Акции — это просто?	28
Что такое акции и откуда они берутся	29
Какие бывают акции	30
IPO (Ай Пи Оу)	31
Конец ознакомительного фрагмента.	33

Инвестиции без секретов Как управлять личными финансами, используя подход профессионалов

Антон Перелыгин

Редактор Анна Макарь

© Антон Перелыгин, 2026

ISBN 978-5-0070-4429-5

Создано в интеллектуальной издательской системе Ridero

Введение

О чём эта книга

Оглядываясь назад, я понимаю, насколько инвестиции изменили мою жизнь. Сейчас я рассматриваю многие процессы, происходящие в мире, через призму инвестиций. И это правда интересно.

В начале нулевых я пришёл в банк и, слушая рассказы старших коллег о том, какие возможности для заработка были в девяностых, думал, что опоздал. Но мир быстро меняется, каждые несколько лет возникает новая технология, меняющая нашу жизнь и дающая возможность заработать инвесторам. Даже обычным людям, ведь на рынке есть множество финансовых инструментов, доступных каждому. А при длительном и грамотном инвестировании на нашей стороне работает сложный процент, приумножая накопления.

В современном мире инвестирование — это необходимость, потому что позволяет людям создавать собственными руками надёжное финансовое будущее для себя и своей семьи. Но инвестиции — не рулетка, а система, основанная на грамотном выборе инструментов.

Поэтому в этой книге я постарался максимально доступным языком изложить свои накопленные знания. Если бы в начале моего пути кто-то так же последовательно и понятным языком объяснил мне основы инвестиций, я бы сэкономил много времени. За годы изучения рынка, работы с крупным институциональным портфелем и управления собственными деньгами я убедился, что инвестиционный процесс сам по себе не так запутан, как кажется. Гораздо больше мешают лишний шум, мифы, усложнение и попытки искать идеальные решения там, где важнее здравый смысл и система.

Я уверен, что книга поможет вам быстрее разобраться в теме, увидеть целостную картину и избежать типичных ошибок.

Первые несколько глав я посвящу мотивационной части и описанию своего видения, зачем нам вообще инвестировать. Если вы уже точно понимаете, что хотите инвестировать, но вам недостаёт теоретических знаний, можете пропустить эти главы и перейти непосредственно ко второй части, с которой начнутся разделы об инструментах инвестирования. В них я расскажу про наиболее востребованные инструменты как с теоретической точки зрения, так и с точки зрения практического применения.

Как я зарабатывал сто долларов и ворочал миллиардами

В 2003 году я, можно сказать, случайно попал на собеседование в банк. Я тогда учился на физико-механическом факультете в Санкт-Петербургском политехническом университете и подрабатывал программистом. Какая ирония, что спустя столько лет эта профессия стала настолько востребованной и высокооплачиваемой!

В то время я понятия не имел, чем люди занимаются в банках, и даже не помышлял искать там работу. Но сама перспектива попасть в эту сферу выглядела привлекательно. Уж не знаю, чем я зацепил собеседовавшего меня зампреда — может, познаниями в построении математических моделей, а может, молодым задором в глазах, но он предложил мне остаться на месячную практику. И попал я не куда-нибудь, а в дилинг¹. Это одно из зарабатывающих подразделений банка, так называемых *risk takers* (в переводе с английского — те, кто берёт на себя риск). Люди там совершают сделки и приносят банку прибыль. Тогда я, конечно, этого не знал.

И вот я сидел в небольшой комнате с окнами во двор, отведённой для дилеров. С самого начала мне были поручены очень ответственные задания. Например, связывать старые документы для отправки в архив или передавать распечатанные распоряжения от дилеров в другие отделы банка. Я стал проникаться духом происходящих вокруг непонятных мне вещей. Целыми днями слушал, как пара взрослых дядек, Иван Иванович и Нодар Нодарович (что на грузинском так же означает Иван Иванович), разговаривают по телефонам, нажимают кнопки на необычной² клавиатуре, часами неотрывно смотрят в экраны и заключают какие-то важные сделки.

Голова кружилась от доносящихся до моего слуха цифр. «Пятьдесят миллионов рублей отправляем в такой-то банк, сто миллионов рублей нам приходит оттуда, два миллиона долларов конвертирует клиент, надо поставить курс...» Нескончаемый поток цифр и сделок. Надо сказать, что зарплата у меня тогда была долларов сто в рублёвом эквиваленте. Поначалу я даже представить себе не мог, как эти дядьки в простых недорогих пиджаках и свитерах ворочают такими деньгами. Может, это всё не по-настоящему и они просто надо мной прикалываются?

Во время работы они постоянно хохмили, болтали о том о сём с такими же дядьками и тётками из других банков, договариваясь о сделках. После работы мы ходили в популярные тогда бильярдные с пивом по пятьдесят рублей. В общем, ничего особенного. Никаких тебе сцен из фильма «Волк с Уолл-стрит». Но сама причастность к этому таинственному миру меня завораживала.

А потом меня самого взяли работать в дилинг. Удачно для меня Нодар Нодарович решил перейти в другой банк, и освободилось место, а я, видимо, очень ответственно связывал документы. И вот я уже сам заключаю такие же сделки. Позже перешёл на ценные бумаги. Суммы в сделках росли. Постепенно в них появлялось всё больше нулей. Со временем я стал совершать сделки, где количество нулей доходило до двенадцати, порой даже до четырнадцати. Сотни миллиардов рублей под моим управлением, и я решаю, куда их вложить.

И знаете что? Никакой магии. Никакого тайного знания. Вот что я понял за это время, что прочувствовал на себе: нет принципиальной разницы, какими цифрами ты оперируешь в инвестициях. Идеи, принципы, схемы мышления одни и те же.

¹ Дилинг — подразделение банка, которое занимается операциями по привлечению и размещению средств на денежном рынке и валютнообменными операциями на бирже.

² Для заключения и подтверждения сделок на межбанковском рынке дилеры пользовались терминалом Reuters Dealing, который имел свою собственную клавиатуру, отличавшуюся от обычной клавиатуры ПК. Например, на ней были отдельные кнопки BUY, SELL, CONFIRM и др. Такая клавиатура ускоряет обмен однотипными сообщениями.

Я часто размышляю о том, что в банках и инвестиционных компаниях работают обычные люди. Они, конечно, больше вовлечены в происходящее на рынке и чуть быстрее получают информацию, чем другие. Но принимают решения они точно так же, как и все. А значит, любой может научиться этому. Если, конечно, есть на то желание и хотя бы чуть-чуть горящие глаза.

Про мировой кризис и мои первые инвестиции

Так совпало, что мой первый опыт на фондовом рынке случился незадолго до мирового финансового кризиса.

В 2006 году я перешёл в отдел ценных бумаг банка. В то время российский фондовый рынок был совсем молод и ещё формировался в его современном виде. Всего два года, как России был присвоен инвестиционный кредитный рейтинг ВВВ— и иностранные инвесторы стали активно вкладываться в наши ценные бумаги. Это был расцвет. Российскому рынку пророчили отличное будущее.

Довольно много моих коллег не инвестировали на фондовом рынке свои сбережения. Одной из причин было то, что это плохо сочетается с работой в компании, которая является профессиональным участником финансового рынка, и отвлекает внимание. А также считается неэтичным, хотя прямого запрета иметь брокерские счета для сотрудников финансового сектора, конечно, нет.

А вот другие коллеги успешно пользовались своими знаниями, и, поддавшись на их уговоры, я открыл тоже брокерский счёт. Опыта практически не было, но зато был интерес.

В моём случае управление собственными деньгами сильно отличалось от того, что я делал, управляя активами банка. На свои деньги я мог купить хоть акции сети bubble tea и сказать, что вижу потенциал. А вот с банковскими деньгами так нельзя — там всё-таки лимиты, регламенты и инвесткомитет, который мой энтузиазм мог не разделить.

Мне хотелось побыстрее начать зарабатывать. И я накопил высокодоходных облигаций.

Вскоре после этого в США разразился ипотечный кризис. Американский фондовый рынок начал падение в октябре 2007 года. Наш рынок до весны притворялся «тихой гаванью», хотя настроения царили довольно нервные.

Триггером к началу кризиса на российском финансовом рынке послужила ситуация вокруг одного крупного банка, который имел довольно агрессивную стратегию на рынке ценных бумаг, в частности он скупил много акций Ростелекома. Сложность была в том, что эти покупки банк в основном финансировал, привлекая деньги на межбанковском рынке. Если упрощённо, то работало это так: сначала банк покупал акции на свои деньги, затем привлекал под эти акции новые деньги через операции РЕПО³ и снова покупал акции. И такой цикл прокручивался несколько раз. В целом, это распространённая практика, которая позволяет приобретать большие объёмы ценных бумаг, не имея собственных средств, и зарабатывать на росте цены этих бумаг. Платой за это является риск, что стоимость ценных бумаг пойдёт вниз и сделка начнёт приносить убытки, которые могут превзойти имеющиеся денежные средства. Так и получилось. Из-за падения цены акций Ростелекома, их стоимость уже не покрывала обязательства банка по РЕПО. Банк стал получать от контрагентов требования о возврате денег и в итоге не смог полностью расплатиться. Объём денег, застрявших в этих операциях РЕПО, оказался существенным. Возникла цепная реакция. Опасаясь неплатежей, банки почти перестали давать друг другу деньги, заблокировав один из основных механизмов нормальной работы банковской системы. Межбанковский денежный рынок стал складываться как карточный домик.

Буквально через несколько дней это отразилось на облигациях. Я увидел, что такое «тонкий рынок» в его худшем проявлении. Одновременно много игроков захотели избавиться от

³ Операции РЕПО (от англ. *repurchase agreement, repo*) — это сделка, представляющая собой продажу ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа через определённый срок по заранее оговоренной, более высокой цене. По сути, это заём денежных средств под залог ценных бумаг.

своих облигаций, а покупатели просто исчезли. Биржевые «стаканы»⁴ по облигациям стояли практически пустыми. Продать бумаги стало невозможно. Спустя какое-то время появились заявки на покупку по ценам 10—20% от номинальной стоимости. Рынок на время замер, если не сказать исчез.

Сложно описать мои эмоции в то время. Я как будто оказался внутри остросюжетного фильма. Всё происходило стремительно, и каждый день приносил новые сюрпризы. Не зная, чего ожидать, я рисовал в воображении картину экономического краха наподобие 1998 года. Казалось, это конец, скоро все компании обанкротятся и государство снова объявит дефолт.

Тот кризис был первым в моей карьере, и я понятия не имел, как ведут себя финансовые рынки в такие периоды. В разгар биржевой паники стоимость моих ценных бумаг падала более чем наполовину, и было вообще непонятно, сколько денег у меня останется. Мне повезло, что я не инвестировал на заёмные деньги и не рисковал потерять больше, чем у меня есть. Но всё оказалось не так страшно. Рынки лихорадило ещё примерно полгода, но основная паника довольно быстро спала. Наш банк выстоял, и мне даже не пришлось искать другую работу, только на время забыть про повышение зарплаты. Рыночная экономика умеет приспосабливаться, а у Центрального Банка есть инструменты для борьбы с кризисами. Забегая вперёд, могу сказать, что последующие кризисы отражались на фондовом рынке иначе и каждый по-своему, но кризис 2008 года был одним из самых сильных.

Самое удивительное, что все мои облигации в итоге были погашены и я ничего не потерял. Я не стал продавать бумаги, когда они подешевели, и ни один эмитент моих облигаций не обанкротился. Но желание инвестировать в ценные бумаги у меня надолго пропало. Лет на семь точно.

Но потом я решил: как минимум странно давать рекомендации, что купить другим, и не ставить на кон свои деньги. Не хотелось больше упускать время для формирования собственного пассивного дохода к пенсии. А может, просто сыграло роль то, что я к тому погасил ипотеку и образовались свободные деньги, которые хотелось не тратить на развлечения, а преумножать.

Где-то к 2016 году я стал ощущать всё, что было интересно: российские и иностранные акции, разные виды облигаций, фьючерсы, крипту. Чем больше я изучал каждый инструмент, тем больше узнавал. Это правда затягивало. Чем больше инструментов попадало в поле моего внимания, тем шире становился горизонт и взвешеннее подход к принятию решений и формированию портфеля в целом.

Пока не покупал что-то, а только наблюдал со стороны, я на самом деле не погружался в эту историю. По-настоящему следить за рынком и изучать все нюансы я начинал, когда инструмент оказывался у меня в портфеле.

За это время я стал спокойнее относиться к происходящим кризисным явлениям и спадам на рынке. С тех пор рынок пережил ещё не один кризис, и чем дальше, тем лучше мне удавалось подготовить свой портфель и минимизировать потери. Да и к убыткам я стал более толерантен.

Берусь предположить, что моя история не уникальна. Скорее даже типична. Но этим она и хороша. Я постоянно вижу людей, которые с недоверием относятся к финансовому рынку и полагаются только на доход от своей работы или бизнеса. Зачастую эти люди даже неплохо зарабатывают, но не торопятся начинать инвестировать и создавать себе пассивный доход. На вопрос «почему?» чаще всего в ответ я слышу: «Я в этом ничего не понимаю». Много лет назад я тоже ничего в этом не понимал, но преодолел сомнения и не жалею об этом. Я убеждён, что начинать инвестировать никогда не поздно, но чем раньше люди начинают инвестировать, тем

⁴ Биржевой стакан — это таблица или список текущих заявок от участников торгов на покупку и продажу определённого актива.

быстрее знакомятся с особенностями рынка и повышают свои возможности по формированию стабильного пассивного дохода.

Часть 1. Зачем нужно инвестировать и с чего начать

Финансовая пропасть — самая глубокая из всех пропастей, в неё можно падать всю жизнь.
(Илья Ильф и Евгений Петров)

Личный фонд благосостояния

Люди по-разному воспринимают понятие «инвестирование» и по-разному подходят к нему. Или, наоборот, сторонятся, потому что боятся или не доверяют. Попробую передать собственный взгляд.

Все хотят жить в достатке и ни в чём не нуждаться, иметь уверенность в том, что денег хватит для поддержания привычного уровня жизни. Очевидно, что для обеспечения предстоящих расходов нужны накопления в настоящем. Лично меня беспокойство за своё будущее довольно рано стало заставлять контролировать текущие расходы. Поэтому, как только у меня появились первые свободные деньги, я стал откладывать их, вместо того чтобы тратить на неоправданно дорогие покупки и другие излишества. Это не означает, что я отказывал себе в любых удовольствиях и откладывал каждую копейку. Но по мере возможности я начал формировать основу своего будущего благосостояния и делаю это по сей день.

Мне нравится рассматривать свои инвестиции как личный или семейный фонд благосостояния. Цель этого фонда — обеспечивать стабильность моего бюджета в сложные времена и после выхода на пенсию.

Такая модель хорошо известна в мире и применяется даже на уровне государства. С точки зрения финансов государства не сильно отличаются от обычных людей или семей. У них так же есть бюджет, есть доходы, текущие расходы и необходимость обеспечивать свои расходы в будущем. Проблема в том, что будущего никто не знает и никто не может быть уверен, что доходы всегда будут на определённом уровне. Зато есть уверенность в том, что хотя бы минимальные расходы будут всегда. Минимальные расходы с точки зрения государства — это социальное обеспечение, безопасность, поддержание функционирования государственного аппарата и инфраструктуры. Поэтому страны, правительства которых задумываются о финансовой стабильности, имеют суверенные фонды благосостояния. Первой такой фонд создала Норвегия в 1996 году. Через этот фонд инвестируются сверхдоходы от продажи нефти в периоды высоких цен на неё. Если по-простому: вместо того чтобы потратить деньги здесь и сейчас, государство откладывает их про запас. А когда цены на нефть низкие и доходы от её продажи не покрывают необходимые расходы, тратится часть денег из фонда. До сих пор норвежский Фонд национального благосостояния является эталонным и самым крупным из подобных фондов в мире.

Мне близка идея не рассматривать инвестиции как способ подзаработать или накопить на какую-то большую покупку вроде машины или квартиры. Для меня инвестиции — это долгая история. Это формирование фонда и управление им. Это ответственность за своё будущее и будущее детей без упования на государственную пенсионную систему. Ежедневное, неспешное занятие, которое в конечном счёте приносит удовлетворение от чувства контроля и ощущения стабильности.

Проблемы пенсионной системы

Современная пенсионная система трещит по швам. Её основа — система PAYS (Pay As You Go, или «распределительная пенсионная система») — была придумана в XX веке, когда на одного пенсионера приходилось по пять-шесть работающих, а продолжительность жизни редко дотягивала до семидесяти. По этой системе отчисления работающих людей идут на выплаты текущим пенсионерам. Но сегодня всё наоборот: в среднем люди живут дольше, рожают меньше, на одного пенсионера приходится всё меньше работающих.

В Европе уже десятилетие спорят о том, на сколько поднять пенсионный возраст, чтобы система не обанкротилась. Во многих странах люди выходят на улицы, но возраст всё равно повышают. В Германии и Италии правительство стимулирует пожилых продолжать работать, иначе платить будет нечем.

Южная Корея — чемпион по низкой рождаемости (0,7 ребёнка на одну женщину). Там государственный пенсионный фонд по прогнозам опустеет уже к 2055 году, если ничего не изменить.

Россия, конечно, не исключение. Демографическая нагрузка на пенсионную систему постепенно растёт: людей старшего возраста становится больше, а соотношение между плательщиками взносов и получателями пенсий со временем ухудшается. Это создаёт дополнительное давление на распределительную пенсионную систему.

На этом фоне с 2014 года в России действует мораторий на формирование пенсионных накоплений в системе обязательного пенсионного страхования. Проще говоря, та часть взносов работодателя, которая раньше могла направляться на накопительную пенсию, больше туда не поступает: теперь эти взносы идут на формирование страховой пенсии. При этом пенсионные накопления, которые были сформированы раньше, не исчезли — они сохраняются и продолжают учитываться отдельно.

Чтобы частично компенсировать эту проблему и обеспечить будущих пенсионеров государство развивает дополнительные механизмы долгосрочных сбережений. К ним относятся, например, программа долгосрочных сбережений (ПДС) и договоры с негосударственным пенсионным фондом (НПФ). Такие инструменты не заменяют государственную пенсию, но позволяют человеку самостоятельно формировать дополнительный капитал на будущее. Общий принцип состоит в том, чтобы взносы учитывались на каждого работающего индивидуально и инвестировались через негосударственные пенсионные фонды и управляющие компании. Здесь возникают сразу две проблемы.

Во-первых, низкая доходность инвестирования, которая приводит к постепенному обесцениванию накоплений. Например, за десять лет с 2015 по 2024 средневзвешенная доходность инвестирования накопительной части негосударственными пенсионными фондами составила 7,17% в год (по данным Банка России). Официальная инфляция за этот период составила в среднем 7% в год.

Во-вторых, после выхода на пенсию человек не всегда имеет доступ к накопленной сумме. Обычно в договоре обозначен минимальный срок, по истечении которого можно забрать деньги (пятнадцать лет с даты заключения договора). До наступления этого срока можно получать только периодические выплаты (пожизненные или с установленным сроком). Это не всегда удобно.

Реальность такова, что пенсионные системы в мире постепенно превращаются из гарантии в социальную поддержку на минимальном уровне. Международные организации (Международный валютный фонд, Всемирный банк, Организация экономического сотрудничества и развития) прямо предупреждают о рисках и рекомендуют реформы: повышение возраста

выхода на пенсию, связь этого возраста с продолжительностью жизни, перераспределение расходов.

Не лучше ли взять будущее в свои руки и самому формировать и контролировать сбережения через инвестиции? Повторюсь: чем раньше человек это осознает, тем спокойнее будет его будущее.

О рисках неинвестирования

Слово «риск» мало кому нравится. Оно порождает тревогу. А уж если речь идёт о риске по отношению к деньгам, то тревога усиливается вдвойне. Далеко не каждый хочет вкладывать куда-то деньги, если есть хоть малейший риск их потерять. Но посмотрим на это с разных сторон.

Тревожиться насчёт денег в той или иной степени приходится всем. Если денег нет — люди тревожатся, где их взять. Если деньги есть и более или менее на всё хватает, то, казалось бы, чего тревожиться? Но тревог становится только больше. Предположим, человек работает на хорошей работе и прилично зарабатывает. А что, если компания попадёт в серьёзный кризис и развалится? Или возникнет конфликт с начальством, при котором работать станет невозможно? Если других источников дохода и накоплений нет, то есть о чём тревожиться. Это называется зависимость от одного источника дохода. И это риск.

А возраст? Чем ближе к пенсии, тем сложнее рассчитывать на продвижение в карьере и увеличение зарплаты. Цены растут, инфляция постоянно отъедает часть дохода, и получается, что если зарплата не растёт, то благосостояние падает. А когда приходит время выйти на пенсию, единственным источником дохода становится пенсия от государства... Об этом мы уже говорили. Тот ещё риск. Если к этому времени не сформирован и не работает инвестиционный капитал, то картинка может сложиться совсем не радостная.

Или возьмём случай, когда человек откладывал деньги всю жизнь, но не инвестировал их, а хранил на банковском счёте или в сейфе. Что с ними сделала инфляция за это время и продолжает делать? Что человек сможет купить на деньги, отложенные двадцать-тридцать лет назад? Разве что «Москвич» такого же возраста. А ещё за это время банк может лопнуть — и придётся побегать, чтобы получить хотя бы часть своих денег, застрахованную государственным агентством. Или сейф будет взломан, и вообще ничего не вернёшь.

Я называю эти риски — **рисками неинвестирования**.

Кто-то может сказать: «Я инвестирую в своих детей, они вырастут хорошими и успешными людьми и будут содержать меня в старости». Но ведь дети будут сталкиваться с точно такими же проблемами и задачами в жизни. И если они будут отдавать часть своего дохода, насколько сложнее им будет накопить на свою безбедную старость. Может быть, лучше позаботится о себе самостоятельно и тем самым проявить заботу о детях?

Вот и получается, что, когда мы не инвестируем, риски есть, и их достаточно, чтобы немало тревожиться.

Инфляция — наш кредитор

Я уже несколько раз упоминал инфляцию. Всё дорожает, и это неприятно. Но что это значит для нас с точки зрения инвестиций?

Представим, что мы инвестируем на деньги, взятые в кредит под проценты? Если мы получим доход, то часть его нужно отдать на оплату процентов по кредиту. Оставшаяся часть (если что-то осталось, конечно) будет нашей прибылью.

Казалось бы, когда мы инвестируем собственные деньги, никому платить не нужно, весь доход наш. Это так, но есть нюанс. Инфляция — наш кредитор. Она забирает у нас проценты независимо от того, инвестируем мы деньги или нет. Поэтому первоначальная задача инвестирования — обогнать инфляцию. Как сказано в книге «Алиса в стране чудес»: нужно бежать со всех ног, чтобы только оставаться на месте.

Суммарная инфляция в России за последние десять лет (с 2016 по 2025 года) составила более 60%. То есть за это время наши деньги обесценились больше, чем наполовину. Хорошая новость в том, что по самым грубым подсчётам даже депозиты в банках за это время принесли 115—120%. Инфляцию обогнали, деньги сохранили, если не держали их под подушкой.

Вы можете сказать, что государство «подкручивает» цифры и официальная инфляция отличается от реальной. На самом деле никакого «подкручивания» не происходит, а всё дело в том, по каким конкретно товарам и услугам считать. Официальную инфляцию считают по очень широкому перечню товаров и услуг, собирая огромный массив данных со всей страны. В реальности же у всех своя инфляция расходов, которая включает именно тот перечень товаров и услуг, которым вы пользуетесь. Чем дороже ваш персональный набор, тем выше ваша персональная инфляция. Дорогие товары и услуги, за редкими исключениями, дорожают быстрее дешёвых и социально значимых. Кроме того, подорожание отдельных позиций часто привлекает больше внимания. Примеров много. Это и авиабилеты, и автомобили, и картошка, которая может внезапно подскочить от 30 до 130 рублей. Сезонные колебания цен на овощи — отдельная история. Реальную инфляцию по ним высчитать крайне сложно. Даже после сбора хорошего урожая цена может остаться спекулятивно завышенной. Или, напротив, упасть до минимальных значений, но никто этого потом не замечает — яркие воспоминания остаются и влияют на общую тревогу.

Существует понятие «нормального уровня инфляции». В странах с развитой экономикой он оценивается на уровне 3—5% в год. Центральный Банк России, отвечающий в нашей стране за инфляцию, стремится к уровню инфляции 4%. Надо сказать, ему далеко не всегда удаётся достичь этой цели, например, в предыдущие три года цифры составили: 7,42% — в 2023, 9,51% — в 2024 и 5,6% — в 2025. Инфляция нужна экономике для нормального развития и сбалансированного роста. Инфляция в умеренных пределах — это признак того, что деньги в экономике двигаются, а люди и компании не слишком заинтересованы просто держать их и ни во что не вкладывать. Она стимулирует тратить, инвестировать, расширять производство и брать на себя разумный экономический риск, а не откладывать покупки и решения на неопределённое будущее. А нам нужно сберечь свои деньги от воздействия инфляции.

А что, если кризис?

Когда человек впервые задумывается об инвестициях, ему почти всегда мешает не только нехватка знаний, но и внутренний страх. Особенно сильным он становится в тревожные периоды: экономические проблемы, скачки валют, разговоры о кризисе, падение рынков, новости, из которых будто бы следует, что на завтра вообще ничего нельзя планировать. В такой атмосфере многим кажется, что инвестиции — это что-то неуместное: сначала бы пережить непростое время, а уже потом думать о капитале.

Это понятная реакция, но именно здесь возникает парадокс. Очень многие не инвестируют из-за страха перед кризисами, хотя инвестиции как раз и нужны в том числе для того, чтобы быть более устойчивым в кризис. Когда экономика замедляется, проблемы часто возникают не только на бирже. Под удар может попасть и привычный источник дохода: зарплата, премии, заказы, продажи в бизнесе. То есть в трудный период человек рискует столкнуться сразу с двумя неприятностями: ростом общей неопределённости и ослаблением собственного денежного потока (снова риск неинвестирования!).

Именно поэтому инвестиции — это не роскошь и не факультативное занятие «на свободные деньги», а один из способов создать себе дополнительную опору. Они не отменяют необходимости работать, развивать карьеру или своё дело, но помогают не зависеть от одного-единственного источника благополучия. В этом смысле капитал — не просто сумма на счёте, а элемент личной устойчивости.

Конечно, инвестиции не защищают от всех проблем и не дают мгновенной гарантии результата. Но отказ от них тоже не делает жизнь безопаснее. Если деньги годами просто лежат без дела, их постепенно размывает инфляция. Если вся надежда только на будущую пенсию, это тоже далеко не идеальная стратегия. И если расчёт строится только на стабильности работы или бизнеса, то кризис может показать, что такая стабильность была условной. Поэтому вопрос обычно стоит не так: «Есть ли смысл инвестировать в спокойные времена?» Гораздо честнее поставить его иначе: «Как выстроить свою финансовую жизнь так, чтобы она была устойчивее, даже когда времена беспокойные?»

Один из ответов на этот вопрос и дают инвестиции. Не как попытка угадать будущее, а как способ постепенно создавать финансовый запас прочности.

Как стать инвестором

А как вы отреагируете, если я вам скажу, что большинство из нас — уже инвесторы?

Посудите сами. Как только мы начинаем зарабатывать и тратить деньги, мы принимаем множество инвестиционных решений. Какую выбрать работу? Пойти учиться или нет? Снимать квартиру или брать ипотеку? Какую выбрать машину? Как выбрать драгоценность в подарок любимой? А может, начать свой бизнес или вести блог?.. Множество вопросов и решений.

Молодой человек, желая, чтобы к нему серьезнее относились в офисе, и с расчётом на повышение покупает дорогой костюм. Это его «инвестиция в имидж». Или девушка, изменяющая свою внешность в надежде встретить богатого мужчину. Чем не инвестиция?

Любое наше действие в настоящем, от которого мы ожидаем отдачи в будущем (в конечном счёте финансовой отдачи), это инвестиция. Зачастую мы действуем интуитивно, не выстраивая стратегии и не просчитывая шаги.

Представьте себя пешеходом, перемещающимся по городу. Вы хорошо знаете свой город, умеете пользоваться общественным транспортом и такси. И всё же ваш выбор довольно ограничен. Потом вы изучаете правила дорожного движения и получаете водительские права. Ваша возможность передвигаться по городу значительно увеличилась. Вот вы совершаете первые робкие поездки вокруг дома. Потом едете за город к друзьям или в центр. Затем смело выезжаете на хайвей и мчите в соседний город. Перед вами открылись новые возможности.

Так же и в инвестировании. В начале мы все действуем в большей степени как потребители и в меньшей как инвесторы. После того как получили необходимые знания, сделали первые шаги, узнали и пощупали разные инвестиционные инструменты, мы становимся осознанными инвесторами. У нас появляется выбор. Купить новый айфон или акции компании Apple. Купить дорогую сумку или положить деньги под процент в банк. И чем больше мы изучаем, тем больше расширяем свои возможности и свой выбор.

С появлением знаний о том, как работает экономика и финансы, мы начинаем думать о будущей стоимости денег и удовлетворении наших потребностей в перспективе. Мы лучше составляем и планируем свой бюджет. У нас появляется стратегический взгляд и ответственность за своё будущее.

Итак, господа инвесторы, я убеждён, что те, у кого ещё нет «водительских прав», обязательно их получают и будут уверенно управлять своим капиталом. А некоторые, возможно, получают «лицензию» шкипера и будут бороздить финансовые моря. А кто-то станет «пилотом» и взлетит очень высоко.

Бюджет — основа благосостояния

Для инвестирования очень хороши большие единовременные доходы. Например, бонус в несколько годовых зарплат или внезапно свалившееся наследство. Если таких нет, то приходится находить способы откладывать деньги понемногу. Для этого нужно контролировать свои расходы.

Наше общество всё ещё остаётся обществом потребления. Постепенно набирающая популярность концепция осознанного потребления не в силах противостоять многомиллиардным маркетинговым бюджетам корпораций с их изощрёнными психологически выверенными методами продаж. Зачастую мы просто не отдаём себе отчёт, сколько тратим и на что.

Для контроля расходов не придумали ничего лучше ведения собственного бюджета. Это помогает понять, куда уходят деньги, найти скрытые траты и начать экономить. Это не про ограничения, а про контроль над финансами. Когда ты видишь реальную картину доходов и расходов, становится проще копить на крупные цели, избавляться от долгов и снижать финансовый стресс.

Только 10—15% людей ведут бюджет регулярно. Причины? Кажется, что это скучно, сложно и требует много времени. На самом деле, с помощью приложений или автоматизации учёт занимает 5—10 минут в день.

Существуют программы вроде CoinKeeper, Дзен-мани, Moneyfy и другие. В банковских приложениях есть раздел с анализом расходов по категориям. Тем, кто не хочет доверять свою финансовую информацию сторонним приложениям, приходится пользоваться Excel и вести там учёт вручную. Лично я отношусь к таким людям. Сейчас я не веду бюджет постоянно, но у меня есть свой шаблон, и я возвращаюсь к нему, если нужно проанализировать и упорядочить свои траты.

Чтобы лучше понять свои деньги, не обязательно записывать каждую чашку кофе и превращать жизнь в бухгалтерию. Для начала достаточно даже очень упрощённой таблицы расходов.

Такой учёт полезен сразу по нескольким причинам. Во-первых, он помогает увидеть, есть ли в расходах статьи, которые можно сократить и направить освободившиеся деньги на сбережения и инвестиции. Во-вторых, он показывает, как меняются расходы из года в год. Это позволяет замечать не только рост цен, но и изменение собственных привычек, образа жизни и потребностей семьи. В-третьих, бюджет помогает понять, какие траты действительно обязательны, а какие можно уменьшить или отложить, если доход временно снизится.

Важно и то, что такой подход даёт более реалистичную картину, чем попытка всё держать в голове. Обычно человек помнит только крупные регулярные платежи, а многие нерегулярные расходы — страховку, налоги, лечение, ремонт, отпуск, обслуживание автомобиля — воспринимает как что-то случайное. Но для семейного бюджета это не случайности, а вполне предсказуемые траты, которые просто происходят не каждый месяц.

Приведу условный пример бюджета семьи из трёх человек: двое взрослых, школьник, двухкомнатная квартира, один автомобиль, домашнее животное. Цифры здесь приблизительные. Их задача — продемонстрировать сам принцип учёта расходов.

Статья расходов	Регулярно в месяц, ₽	Нерегулярно в год, ₽	Всего за год, ₽	В среднем в месяц, ₽
СОДЕРЖАНИЕ ИМУЩЕСТВА				
Коммунальные платежи за квартиру	8 000	0	96 000	8 000
Налог на квартиру	0	3 000	3 000	250
Коммунальные платежи за машино-место	3 000	0	36 000	3 000
Налог на машино-место	0	1 500	1 500	125
Налог на машину	0	6 000	6 000	500
Обслуживание и ремонт машины	0	65 000	65 000	5 417
Страховка машины (КАСКО+ОСАГО)	0	60 000	60 000	5 000
Итого	11 000	135 500	267 500	22 292
ЕДА И ПРОДУКТЫ				
Продукты, бытовые мелочи, повседневные покупки	60 000	0	720 000	60 000
Итого	60 000	0	720 000	60 000
ОБРАЗОВАНИЕ*				
Кружки	0	45 000	45 000	3 750
Онлайн-образование, курсы	0	45 000	45 000	3 750
Итого	0	90 000	90 000	7 500
МЕДИЦИНА				
Посещение врачей	5 000	0	60 000	5 000
Лекарства	5 000	0	60 000	5 000
Стоматология	0	20 000	20 000	1 667
Итого	10 000	20 000	140 000	11 667
ОТПУСК И ПУТЕШЕСТВИЯ				
Отпуск (1–2 раза в год)	0	350 000	350 000	29 167
Итого	0	350 000	350 000	29 167
ПРОЧИЕ РАСХОДЫ				
Бензин	10 000	0	120	10 000

			000	
Парикмахерские, косметология	5 000	20 000	80 000	6 667
Телефоны и интернет	2 000	0	24 000	2 000
Животные	5 000	5 000	65 000	5 417
Одежда	10 000	0	120 000	10 000
Уход за домом, небольшие покупки	10 000	0	120 000	10 000
Итого	42 000	25 000	529 000	44 083
РЕЗЕРВ НА НЕПРЕДВИДЕННЫЕ РАСХОДЫ				
Мелкий ремонт, замена техники, срочные бытовые расходы	50 000	0	600 000	50 000
Итого	50 000	0	600 000	50 000
ИТОГО	173 000	620 500	2 696 500	224 708

**В отдельные месяцы расходы на образование могут быть выше, но в среднем за год сумма оказывается ниже, потому что часть занятий и курсов оплачивается не круглый год.*

Чтобы сделать учёт бюджета ещё полезнее, расходы удобно делить на три группы.

Первая группа — **обязательные расходы**. Это жильё, еда, базовая медицина, связь, транспорт и другие траты, без которых трудно обойтись. Именно они формируют финансовый минимум семьи.

Вторая группа — **гибкие расходы**. Сюда можно отнести часть покупок, одежду, досуг, услуги, поездки, некоторые бытовые траты. Эти расходы не всегда нужно убирать полностью, но именно здесь чаще всего находится пространство для оптимизации.

Третья группа — **резерв и крупные нерегулярные траты**. Это ремонт, лечение, обслуживание автомобиля, замена техники, налоги, страхование и другие расходы, которые возникают не каждый месяц, но вполне предсказуемы в масштабе года. Если не учитывать их заранее, именно они создают ощущение, что деньги постоянно «куда-то исчезают».

Такой подход полезен не только тем, кто хочет экономить. Он нужен и тем, кто собирается инвестировать. Прежде чем искать доходность, важно понять, сколько денег действительно остаётся свободными, насколько этот остаток устойчив и не исчезнет ли он после первой же внеплановой траты. Иными словами, инвестиции начинаются не с покупки актива, а с понимания собственной финансовой конструкции.

Кроме того, ведение бюджета помогает смотреть вперёд. Когда расходы зафиксированы хотя бы в упрощённом виде, проще отслеживать, как они растут со временем, и прогнозировать потребности семьи на несколько лет вперёд. Это особенно важно для долгосрочного планирования: накоплений, подушки безопасности, крупных покупок и инвестиционного портфеля.

Даже самый простой бюджет даёт больше пользы, чем попытка держать всё в голове. Он помогает увидеть структуру расходов, понять, какие траты действительно обязательны, найти деньги для сбережений и оценить, насколько устойчиво финансовое положение семьи. Для инвестора это особенно важно: сначала нужно понять, из каких денег формируется капитал и насколько эти деньги стабильны.

Если вы никогда не составляли свой бюджет, попробуйте начать с этого. Возможно, вы удивитесь, сколько возможностей появляется для экономии и накоплений. Финансовая свобода начинается с простого учёта.

Часть 2. Банки, биржи и брокеры

Знайте, чем вы владеете, и знайте, зачем вы этим владеете.
(Питер Линч)

Доход и доходность

Прежде чем перейти к знакомству с инструментами, давайте разберёмся с одними из базовых понятий, которые неизменно фигурируют, когда мы говорим об инвестициях. Это понятия **дохода** и **доходности**.

Большинство людей смотрят, сколько денег в абсолютном выражении может приносить тот или иной актив. Это просто и удобно. *Например, у нас есть квартира, которую мы сдаём за 50 тысяч рублей в месяц.* Мы прекрасно понимаем, сколько это денег и что на них можно купить. Это наш доход от квартиры.

Доходность — это доход, выраженный в процентах от вложений. В финансовом мире обычно оперируют понятием доходности. Наиболее часто говорят о доходности в процентах годовых, то есть доход за период 1 год.

*Вернёмся к примеру с квартирой. Предположим, рыночная стоимость квартиры 15 млн руб. Посчитаем доходность. 50000 рублей в месяц это 600000 за год. Доходность получается $600000 / 15000000 * 100 = 4\%$ годовых.*

Когда нам нужно посчитать доходность?

- когда считаем, уже полученный доход от вложений;
- когда оцениваем, какой доход ожидается от вложения в будущем (ожидаемую доходность).

*Предположим, квартиру мы купили три года назад за 10 млн руб. Учитывая, что рыночная стоимость квартиры 15 млн руб., можем посчитать доходность наших вложений за эти три года: $(15\,000\,000 - 10\,000\,000) / 10\,000\,000 / 3 * 100 = 16,7\%$ годовых. А ожидаемая доходность от аренды на следующий год, как мы уже выяснили, 4% годовых. Обращаю внимание, что ожидаемую доходность мы считаем от рыночной стоимости квартиры сейчас, а не от цены покупки.*

Когда удобно смотреть на доходность?

- Когда мы сравниваем вложения с разными сроками. Доход мы смотрим за какое-то время: месяц, полгода, год и т. д. А доходность понятие относительное и не обязательно привязана к конкретному периоду времени. Например, мы знаем, что доходность квартиры 4% годовых, и можем предположить, что она такой останется долго.

- Когда мы сравниваем вложения в разные активы (например, депозиты, недвижимость, ценные бумаги). Знание доходности позволяет быстрее принимать решение о том, в какой из них выгоднее вложить деньги.

- Когда мы покупаем что-либо на заёмные деньги, с помощью доходности сразу можно оценить, насколько это целесообразно. Это можно сравнить с работой банка. Банк привлекает деньги на депозиты и размещает в кредиты. Если ставка по депозитам 20%, то кредиты он будет выдавать по ставкам больше 20%, иначе получит убыток.

В примере с квартирой 50 тысяч в месяц это много или мало? Мы посчитали, что это соответствует доходности 4% годовых. Очевидно, что если 15 млн положить на депозит под 20%, они будут приносить гораздо больший доход, а именно 250 тыс. рублей в месяц.

Другой пример. Сравним два депозита в банке, оба сроком на 1 год.

Первый со ставкой 20% и выплатой процентов в конце срока.

Второй со ставкой 19% с ежемесячной выплатой и капитализацией процентов (т.е. на выплаченные проценты также будут начисляться проценты по ставке 19% годовых).

Пусть сумма вклада 1 млн руб. Доход от первого вклада будет 200000 руб. и доходность, как мы уже выяснили, составляет 20% годовых. Посчитаем доходность второго вклада. Доход считается по формуле сложного процента (не буду её здесь приводить) и составит 207450 руб. Итого доходность равна $207450 / 1000000 \times 100 = 20,745\%$ годовых.

Получается, доходность второго вклада 20,745%, а первого 20%, несмотря на то, что ставка по второму вкладу ниже. Если банк нам заранее сообщит доходность по вкладам, мы сразу увидим, что второй вклад выгоднее.

Главное преимущество доходности в том, что она позволяет сравнивать между собой вложения в разные активы и на разные сроки без привязки к сумме вложений, поскольку выражена в процентах.

Банковские продукты

Самый популярный и широко известный банковский продукт для сбережения — это вклад или, как ещё его называют, **депозит**. По сути, вклад — это деньги, которые человек размещает в банке на определённых условиях: на конкретный срок и под определённый процент. Вклад подходит вам, если вы не планируете тратить прямо сейчас и заранее понимаете, на какой срок они размещаются. В договоре могут быть предусмотрены также некоторые ограничения на снятие и пополнение. Если снять деньги раньше срока, проценты по вкладу нередко пересчитываются по ставке вклада до востребования, то есть доход может резко уменьшиться.

К примеру, если у вас есть некоторые накопления, которые через пару лет понадобятся, чтобы платить за образование или купить автомобиль, то вкладывать эти деньги в акции — плохая идея. Но и оставлять их «под подушкой» — тоже не лучший вариант. Вклад в надёжном банке в данном случае отлично подойдёт.

Безусловно, большую часть времени ставки по депозитам не очень велики по сравнению с другими способами инвестиций. Тем не менее за ними всегда стоит следить. Ставки по депозитам — некая ватерлиния, от которой можно отталкиваться, принимая решения о целесообразности инвестирования в другие инструменты.

Бывают периоды нестабильности в экономике, когда банкам срочно требуется ликвидность либо нужно предотвратить отток денег клиентов. Тогда банки могут существенно увеличивать ставки по депозитам. В такие моменты обычные вклады бывают гораздо выгоднее акций и облигаций, и этим можно и нужно пользоваться. Конечно, очень важно выбирать надёжный и устойчивый банк.

Полезно помнить ещё одну вещь: не существует универсального правила вроде «чем дольше срок вклада, тем он выгоднее». На практике условия могут быть разными, и иногда лучшие ставки банки предлагают как раз на короткие сроки. Поэтому при выборе вклада лучше смотреть не на одно красивое число в рекламе, а сразу на несколько параметров:

- какова ставка, на какой срок открывается вклад;
- можно ли его пополнять;
- можно ли снять деньги без потери процентов;
- как выплачиваются проценты — в конце срока или регулярно;
- что произойдёт при досрочном закрытии.

Самая высокая заявленная ставка не всегда означает самый выгодный вклад. Иногда она действует только при выполнении дополнительных условий или просто не переживает досрочного расторжения.

Если говорить совсем просто, вклад обычно подходит для денег, которые можно не трогать до заранее обозначенной даты. **Накопительный счёт** устроен иначе. Это более гибкий банковский продукт: по нему обычно в конце каждого месяца выплачиваются проценты на среднемесячный остаток, а сам счёт можно пополнять и снимать с него деньги в любое время без потери уже начисленных процентов. В отличие от вклада, накопительный счёт удобен для денег, к которым нужен свободный доступ. Процентные ставки по нему часто ниже или менее стабильны, зато он позволяет получать дополнительный доход практически от всех лежащих в банке денег, не замораживая их надолго.

Большинство банков предлагают также различные программы лояльности и преимущества пользования их услугами для клиентов. Например, это кешбэк, скидки и бонусы у партнёров, привилегии для состоятельных клиентов и другое. Узнать об этом можно на сайтах самих банков, в различных агрегаторах банковских продуктов, из рекламы, от друзей и знакомых, которые уже пользуются. Главное — внимательно читать условия договора-оферты на сайте банка или хотя бы ознакомиться с наиболее полной версией тарифов.

Разные исследования показывают, что богатые люди довольно бережливы. Например, в отчёте по Австралии Wealth Building Report 2024 компании Finder указано, что большинство миллионеров в стране имеют привычки к бережливости, такие как покупка продуктов со скидками, реже есть вне дома, экономия на счетах, владение недорогой машиной и т. д. Наверняка в их привычку также входит и пользование преимуществами экономии за счёт программ лояльности банков. Это не делает человека богатым само по себе, но помогает не терять деньги там, где это возможно.

Кстати, многие банки предоставляют тем больше преимуществ своим клиентам, чем более состоятельны эти клиенты. Когда человек обладает приличной суммой на счетах в банке, он зачастую может претендовать на повышенный уровень обслуживания, более высокие ставки по депозитам и более низкие по кредитам, бесплатное посещение бизнес-залов в аэропортах, консьерж-сервис и много другое. Здесь работает принцип «деньги к деньгам»: чем более ты богат, тем охотнее банки делают тебе подарки (да, мир в этом смысле не слишком справедлив).

Перечисленные банковские продукты хорошо подходят как для начинающих, так и для продвинутых инвесторов и вообще для всех, кто заботится о своих финансах. Можно сказать, что это некий базовый уровень финансовой грамотности. Во-первых, хорошо структурированное управление деньгами на банковских счетах дисциплинирует и повышает контроль над текущими тратами. Во-вторых, это позволяет работать всем имеющимся деньгам.

Очень часто банки предлагают своим клиентам покупать структурные ноты, инвестиционное страхование жизни и тому подобные продукты. Их я никак не могу отнести к необходимым для инвестирования. Все эти продукты позволяют банкам и страховым компаниям зарабатывать высокую маржу, а вот для нас в большинстве случаев они бесполезны и даже вредны.

Отдельно стоит сказать о том, как простому человеку понять, что банк вообще можно считать надёжным. Здесь не нужно пытаться анализировать его отчётность как профессиональный инвестор. Достаточно нескольких базовых ориентиров.

Во-первых, банк должен работать легально: его можно найти в реестрах Банка России на официальном сервисе проверки участников финансового рынка.

Во-вторых, важно, чтобы ваши деньги подпадали под систему страхования вкладов. Для обычных вкладов и счетов физических лиц стандартный лимит страхового возмещения составляет 1,4 млн рублей на одного человека в одном банке, включая начисленные проценты.

В-третьих, полезно смотреть на масштаб и репутацию банка: как давно он работает, насколько он известен, не фигурирует ли регулярно в неприятных новостях, есть ли у него кредитный рейтинг. Кредитный рейтинг сам по себе не даёт гарантии, но в целом отражает мнение рейтингового агентства о способности организации выполнять свои обязательства.

И наконец, стоит насторожиться, если банк предлагает заметно более выгодные условия, чем большинство конкурентов, но при этом вокруг этих условий слишком много мелких оговорок, ограничений и рекламных звёздочек. В финансах чрезмерно щедрые обещания редко бывают просто подарком.

Возможные риски:

— **Риск банкротства банка.** Нужно оценивать надёжность банка, его историю, рейтинги, вхождение в систему страхования вкладов. Присутствие в списке системообразующих банков снижает риск банкротства, однако это не означает, что все остальные банки не стоит рассматривать.

— **Риск мошенничества.** В цифровую эпоху мошенничество стало очень распространено и широко освещается в СМИ. Финансовые власти и сами банки прилагают много усилий, распространяя информацию о мошеннических схемах и рекомендации, как не стать жертвой мошенников. Необходимо тщательно относиться к своей конфиденциальной информации и не игнорировать правила безопасности в финансовой сфере.

Биржи и брокеры

Поскольку дальше речь пойдёт о биржевых инструментах, нужно сказать несколько слов о том, как устроена торговля ценными бумагами на бирже.

В наше время практически все ценные бумаги на самом деле бумагами не являются. Это записи на электронных счетах в специальных организациях — **депозитариях** либо **регистраторам**. Эти организации — профессиональные участники рынка ценных бумаг, которые ведут учёт, кто какими бумагами владеет, и фиксируют переход права собственности. Очень похоже на то, как деньги хранятся в банках в виде записей на счетах.

Для того чтобы продавцам и покупателям было легче друг друга найти, определить справедливую цену и совершить сделку, существует **организованный рынок ценных бумаг**, частью которого являются **фондовые биржи**. Именно на биржах совершаются сделки. Современная биржа представляет собой технологическую компанию, которая разрабатывает и поддерживает программное обеспечение для электронных торгов.

Чтобы инвестору получить доступ к бирже, нужен специальный посредник — **брокер**. Компания-брокер получает специальную лицензию и регулярно отчитывается перед государственными надзорными органами.

Для покупки, продажи и владения ценными бумагами вам понадобится брокерский счёт и в придачу к нему депозитарный счёт. Оба счёта обычно открываются у брокера одновременно. Все современные брокеры предоставляют мобильные приложения для онлайн-торговли и доступ к определённому набору ценных бумаг. Остаётся выбрать подходящего брокера, открыть счёт и можно начинать инвестировать в ценные бумаги.

При выборе брокерской компании нужно обратить внимание на следующие моменты:

1. Следует проверить, является ли брокер действительно лицензированным участником рынка с хорошей репутацией и историей. Всё ещё случается, что компании, привлекающие деньги под видом брокеров, на самом деле являются мошенниками.

2. Нужно изучить тарифы и комиссионные вознаграждения. На мой взгляд, это самый важный фактор. Иногда комиссии могут «съесть» всю прибыль от инвестиций, их необходимо учитывать при совершении операций.

3. Важно и то, насколько быстро брокер зачисляет выплаты от ценных бумаг (купоны и погашения по облигациям, дивиденды по акциям) на брокерский счёт клиента и как быстро происходит вывод денег с брокерского счёта в банк. Для этого можно почитать отзывы или поговорить с теми, кто пользуется услугами брокера. В идеале зачисления должны происходить не позднее следующего дня, а вывод средств в тот же день.

4. Желательно изучить круг инструментов, к которым брокер даёт доступ, включая возможность участвовать в первичных размещениях облигаций и акций.

5. Стоит оценить, насколько удобно и информативно приложение для торговли.

Далее я ещё подробно остановлюсь на том, как не попасть в сомнительную финансовую схему или пирамиду при инвестировании.

Брокерских счетов можно иметь сколько угодно. Иногда бывает удобно инвестировать в те или иные инструменты через разных брокеров. Где-то условия могут быть лучше на один вид сделок, где-то — на другой.

Брокерские счета в России в отличие от банковских не застрахованы. В случае банкротства брокера деньги, лежащие на брокерском счету, можно потерять. А вот купленные ценные бумаги хранятся в депозитарии. Их обычно можно перевести к другому брокеру.

Теперь вы готовы начать инвестировать в акции, облигации и фонды.

Часть 3. Акции

Не имеет значения, говорим ли мы об акциях или носках, я предпочитаю покупать качественный товар в тот момент, когда он недооценён.

(Уоррен Баффетт)

Акции — это просто?

Большинство начинающих инвесторов выбирают именно акции для первых шагов на фондовом рынке. Вероятно, из-за кажущейся простоты и возможности быстро увидеть результат. Акции действительно очень легко купить. О них охотно пишут все финансовые СМИ и блогеры. Новостные ленты пестрят обзорами событий в компаниях, акции которых торгуются на биржах, и графиками цен на их акции. В Сети полно рекомендаций о покупке тех или иных акций. Брокеры активно предлагают своим клиентам вложения именно в акции.

По количеству сделок, оборотам на бирже и ликвидности акции в лидерах среди инструментов фондового рынка. Благодаря высокой активности инвесторов цены на акции непрерывно и активно изменяются, порой на несколько процентов в течение дня (это называется высокая **волатильность**), и удачливый инвестор может быстро увидеть прирост стоимости своих вложений. Или получить убыток.

Так ли просты акции для начинающего инвестора на самом деле? Ведь очень часто бывает, что человек, не совсем удачно торгуя какое-то время акциями, получает ощутимый для себя убыток, обжигается, разочаровывается в этом занятии и теряет интерес к инвестированию надолго, если не навсегда. Несмотря на кажущуюся простоту, акции — далеко не самый лёгкий и один из самых рискованных инструментов для инвестиций.

Далее я хочу подробно разобраться в разных аспектах, связанных с акциями и инвестированием в них.

Что такое акции и откуда они берутся

У любой компании есть **уставной капитал**. Грубо говоря, это деньги, которые вносят в компанию её учредители. Если компания является акционерным обществом, то её уставной капитал выпускается в виде акций, которые распределяются между учредителями пропорционально их вложениям. Владельцы компании сами решают, какое количество акций будет выпущено.

К примеру, владельцы решили внести в уставный капитал компании 1 миллион рублей и оформить этот капитал в виде 1 тысячи акций. Тогда **номинальная стоимость** одной акции будет 1 000 рублей. Получается, что капитал компании разделён на 1 тысячу акций. Благодаря такому разделению, акционеры получают возможность при желании или в случае необходимости продать не всю компанию целиком, а только какую-то её часть (**долю**) в виде акций.

Но продаются акции, конечно, не по номинальной стоимости. Номинал — это скорее техническая величина, связанная с устройством уставного капитала. Для инвестора гораздо важнее рыночная цена акции, то есть цена, по которой её в данный момент готовы покупать и продавать на рынке.

Если акции компании обращаются на бирже, их цена постоянно меняется под влиянием спроса и предложения. Одни участники рынка считают, что у бизнеса хорошие перспективы, и готовы покупать акции дороже. Другие, наоборот, опасаются снижения прибыли, плохих новостей или общих проблем в экономике и продают их дешевле. Поэтому рыночная цена акции — это не какая-то раз и навсегда вычисленная величина, а текущая оценка компании рынком.

Когда известна рыночная цена одной акции, можно посчитать **рыночную стоимость** всей компании. Для этого цену одной акции умножают на общее количество выпущенных акций. Полученная сумма называется **рыночной капитализацией компании**. Например, если одна акция стоит две тысячи рублей, а всего выпущено тысяча акций, то рыночная капитализация составит два миллиона рублей.

Иными словами: не из стоимости всей компании выводят цену акции, а наоборот — текущая рыночная цена акции показывает, во сколько рынок в данный момент оценивает компанию в целом. При этом цена может меняться много раз в день не потому, что бизнес каждый раз становится совершенно другим, а потому, что участники рынка постоянно по-новому оценивают его будущее.

Купив одну или несколько акций, инвестор приобретает долю в уставном капитале компании, то есть становится её акционером. Это даёт ему право получать долю от прибыли компании в виде **дивидендов** и получать выгоду от успешного развития компании в виде роста стоимости акций. Даже частный инвестор может принять участие в собраниях акционеров, ознакомиться с материалами собрания и проголосовать по важным вопросам её жизни — лично, через представителя или дистанционно, если это предусмотрено порядком проведения собрания. В то же время акционер может почувствовать и обратную сторону владения акциями: если дела у компании пойдут плохо, стоимость её акций может снизиться. А в случае банкротства акционеры могут претендовать на часть оставшегося имущества компании, но только после расчётов с кредиторами.

Какие бывают акции

Обыкновенные акции:

- Дают право на участие в голосовании на общих собраниях акционеров.
- Платят дивиденды, если компания решит их распределить (но это не гарантировано).
- В случае ликвидации компании акционеры получают свою долю после того, как будут погашены все долги компании (это делает их более рискованными).

Привилегированные акции:

- Обычно не дают права голоса, но обеспечивают акционерам приоритетное право на получение дивидендов.
- Дивиденды по привилегированным акциям чаще фиксированные и выплачиваются первыми.
- В случае ликвидации компании владельцы привилегированных акций получают свои деньги до владельцев обыкновенных акций.
- У привилегированных акций условия могут отличаться от обычных: например, в уставе компании может быть заранее прописан особый порядок выплаты дивидендов, возможность обмена таких акций на обычные и другие специальные права или ограничения. Поэтому привилегированная акция — это инструмент с условиями, которые нужно отдельно смотреть в документах конкретной компании.

ИРО (Ай Пи Оу)

На ранних этапах развития компании её акции распределяются между первыми владельцами — теми, кто вкладывается в создание и развитие бизнеса компании. Обычно это основатели, частные инвесторы (так называемые ангелы) и венчурные⁵ компании или фонды.

Поскольку акции такой компании ещё не обращаются на бирже, заключить сделку об их покупке можно только непосредственно с владельцем, договорившись о цене, которая устроила бы обе стороны. Очевидно, определить справедливую цену акций на этом этапе непросто.

Для того чтобы оценка компании стала более прозрачной и любой желающий мог купить долю в компании, её акции должны находиться в свободном обращении и быть допущены к торгам на какой-либо фондовой бирже. Другими словами, компания должна стать **публичной**. Для этого часть акций компании продаётся неограниченному кругу инвесторов. Это называется **ИРО** (Initial Public Offering или первое публичное размещение).

Для ИРО могут быть либо выпущены дополнительные акции (тогда количество акций в уставном капитале увеличивается) либо владельцы могут продать часть своих акций.

Далеко не все даже очень крупные компании являются публичными. К примеру, такие известные компании как IKEA или Mars являются частными и не торопятся выходить на ИРО. Ведь, продавая часть своих акций, владельцы компании допускают в акционеры толпы розничных инвесторов, с которыми нужно будет делиться прибылью компании и отчитываться перед ними.

Зачем же компании идут на ИРО? Есть несколько основных причин:

- Компании нужны деньги для дальнейшего развития, а использовать заёмный капитал она по каким-либо причинам не хочет или не может.
- Для развития и позиционирования на рынке компании выгодно стать публичной.
- Компания вышла на тот уровень развития, когда акционеры (либо ранние инвесторы) больше не ждут от неё взрывного роста (зрелость компании).
- Акционеры хотят повысить ликвидность акций компании.
- Акционерам нужны деньги на другие проекты.
- Компании нужны деньги для погашения ранее взятых долгов.

Среди перечисленных причин есть условно хорошие и не очень. Если причины кроются в том, что у компании есть финансовые проблемы и акционеры хотят использовать ИРО как «костыль», они вряд ли будут об этом публично заявлять. Задача аналитиков и инвесторов — разобраться в истинных причинах и сформировать независимый взгляд на перспективы компании. Для этого нужна абсолютно прозрачная отчётность компании до проведения ИРО, а в реальной жизни с этим могут быть проблемы.

Сама процедура ИРО проводится компанией не самостоятельно, а через организаторов — брокерские компании или банки. Организаторы оценивают общую стоимость компании. Исходя из этого, устанавливают диапазон цены, по которой акции будут предложены инвесторам. Далее собирают заявки от желающих принять участие в ИРО и затем распределяют среди них акции.

Часть акций компании, поступивших в свободное обращение, называется **free-float**. Размер free-float принято указывать в процентах от общего количества акций компании.

Участие в ИРО может оказаться потенциально прибыльным вложением, так как порой очень перспективные компании желают стать публичными. Бывает, что после ИРО акции компании вырастают в разы. К тому же ИРО происходят сравнительно нечасто. Но рост стоимости

⁵ Венчурная компания (фонд) — это инвестиционная структура, которая вкладывает капитал в молодые, высокорискованные стартапы с большим потенциалом роста на ранних стадиях в обмен на долю в бизнесе.

акций после IPO не гарантирован! Очень внимательно нужно относиться к определению цены, по которой имеет смысл покупать акции на IPO.

Организаторы и акционеры заинтересованы в разогреве интереса к размещению, чтобы продать акции по наиболее выгодной для них цене. Нередко это приводит к тому, что в процессе IPO цена необоснованно взлетает и инвесторы получают сильно переоценённые акции, которые затем резко падают в цене.

Кроме того, неплохо бы разобраться, почему компания выходит на IPO: не стремятся ли акционеры избавиться от потенциально убыточного бизнеса, продав его по высокой цене. Об этом может свидетельствовать предложение слишком большой доли акций от акционеров или продажа акционерами своих акций вскоре после IPO.

Раньше участие в IPO в основном было доступно крупным институциональным инвесторам, а для частных лиц вход в такие размещения был либо сильно ограничен, либо практически недоступен. Сегодня ситуация изменилась: благодаря развитию брокерских сервисов и инвестиционных платформ обычные инвесторы тоже получили возможность участвовать в первичных размещениях. Брокеры часто преподносят участие в IPO как возможность заработать повышенную доходность и всячески рекламируют такие события.

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.