

# Оглавление

<b>Предисловие</b> .....	11
Обо мне и моем опыте в инвестициях .....	12
Для кого эта книга .....	14
О чем эта книга: про инвестиции, финансовую свободу и независимость .....	17
Чем эта книга отличается от других книг про финансы .....	23
Различия между инвестициями и спекуляциями .....	25
Истории моих знакомых, которые начали инвестировать .....	29
<b>Глава 1. Капитал</b> .....	50
Что можно считать капиталом .....	52
Цель капитала .....	56
Как правильно считать капитал .....	58
Инфляция .....	61
Девальвация .....	62
Капитализация .....	63
Диверсификация .....	65
<b>Глава 2. Создаем первый капитал</b> .....	68
Как откладывать деньги .....	70
Как капитал приносит деньги .....	73
Как брать деньги из капитала .....	76
<b>Глава 3. Инструменты и активы</b> .....	80
Куда нести деньги .....	82
Облигации .....	84

Акции.....	86
ETF .....	89
Доверительное управление и хедж-фонды .....	91
IPO и венчурные инвестиции.....	96
Криптовалюта .....	101
Bitcoin (BTC).....	104
Ethereum (ETH, эфир) .....	112
Tether (USDT).....	116
Уровни доступности активов.....	120
Начинающий инвестор.....	120
Неквалифицированный инвестор.....	121
Квалифицированный инвестор.....	121
Налоги .....	125
Проверка инструментов.....	131
<b>Глава 4. Риски.....</b>	<b>134</b>
Как просчитать свои риски .....	136
Почему на начальном этапе лучше пользоваться высокорисковыми инструментами .....	139
Уровни рисков .....	140
Признаки пирамиды .....	143
Высокий, средний и низкий риски .....	145
Подсчет рисков.....	147
Как оценить риск актива конкретной компании.....	150
Криптовалютные риски и предосторожности.....	156
Почему «высокодоходный» равняется «высокорисковый».....	162

## Глава 5. Финансовый план

### для новичков ..... 168

Как составить финансовый план и что такое финансовые цели .....	170
Как оценить доходность актива .....	175
Мой подход — «ленивый инвестор» .....	177

## Глава 6. Аналитика фондовых активов ..... 184

Мультипликаторы .....	186
P/E, или Price to Earnings .....	187
D/E, или Debt to Equity .....	187
EV/EBITDA .....	188
Net Debt / EBITDA .....	189
P/CF, или Price / Cash Flow .....	190
PEG, или Price / Earnings to Growth Ratio .....	190
ROE, или Return on Equity .....	191
P/BV, P/B, или Price / Balance Value, Price to Book .....	191
P/S, или Price / Sales .....	192
ROA, или Return on Assets .....	192
Финансовые отчеты .....	193
Отчет о прибылях и убытках, ОПиУ .....	197
Операционные расходы и доходы .....	198
Стоимость проданных товаров, или стоимость продаж .....	199
Основные средства .....	200
Выручка .....	200
Предоплаченные расходы .....	201
Денежные средства и их эквиваленты .....	201

Неконтролирующая доля участия. ....	201
Отчет о финансовом положении, или балансовый. ....	202
Активы . ....	202
Отложенные налоговые активы, налоги к возмещению . ....	203
Нематериальные активы . ....	203
Кредиторская задолженность . ....	204
Дебиторская задолженность . ....	204
Запасы . ....	205
Гудвилл . ....	205
Базовая и разводненная прибыли на акцию . ....	206
Краткосрочные инвестиции, финансовые вложения, ценные бумаги . . .	206
Чистая прибыль . ....	207
Обязательства . ....	208
Отложенные налоговые обязательства . ....	208
Операционная и неоперационная аренда, лизинг . ....	209
Капитал, принадлежащий на акционеров компании . ....	209
Казначейские акции, или резерв выкупленных собственных акций . ....	210
Уставный капитал . ....	210
Добавочный капитал, эмиссионный доход, или прибыль от продажи собственных акций . ....	211
Капитал . ....	211
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы . ....	212

Доходы будущих периодов, или отложенный доход .....	212
Нераспределенная прибыль, непокрытый убыток .....	213
Отчет о движении денежной стоимости, или ДДС .....	213
Что делать, если не получается .....	218
<b>Глава 7. Портфель .....</b>	<b>222</b>
Стратегии формирования портфеля.....	224
Виды портфелей.....	229
Старая школа .....	234
Рэй Далио .....	234
Уоррен Баффет.....	237
Питер Линч.....	240
Новая школа .....	243
Кэти Вуд .....	243
Кэмерон и Тайлер Уинкловоссы .....	247
Николай Кузьменко.....	249
Павел Волков .....	252
В чем состоят различия профессиональных инвесторов и обычных людей.....	257
<b>Глава 8. Формула успеха .....</b>	<b>260</b>
7 шагов к финансовой независимости.....	262

Благодарность всем, кто поучаствовал в создании  
этой книги:

Вета Ножкина	Михаил Миско
Жамила Кадирова	Станислава Щукина
Эльвира Мусабекова	Алексей Щукин
Никита Петров	Николай Кузьменко
Галина Дымова	Александр Жаворонков
Виталий Турич	

Издательство «Человек слова»

Игорь Росляков

Студия Артемия Лебедева

Артемий Лебедев	Богдан Фетисов
Эркен Кагаров	Александр Тетерько
Анна Балабас	Анатолий Шевцов
Мио Хории	Андрей Ушнурцев

Издательство «Альпина»

Ольга Сидорова  
Мария Султанова

Эта книга посвящается моим любимым: жене Евгении, дочери Еве, сыну Яну. Пусть она станет начальной точкой вашего путешествия в мир финансов и инвестиций, и пусть ваши капиталы всегда приносят пользу не только вам, но и многим окружающим вас людям.

Особая благодарность моей маме Вете и ее мужу Владимиру, сестре Станиславе и ее мужу Алексею за то, что поверили в меня и поддержали в нужный момент. Без вас не было бы этой книги.

Эта книга не раскрывает абсолютно всех аспектов инвестиционных вложений и не является учебным пособием. Это пошаговый набор рекомендаций. С их помощью каждый сможет начать путешествие в мир инвестирования. Также в книге нет конкретных инструментов, таких как акции определенных компаний или названия хедж-фондов.

Автор не несет ответственности за чужие средства. Окончательный выбор остается всегда за инвестором.



# **Предисловие**

# Обо мне и моем опыте в инвестициях

Я венчурный предприниматель, экс-вице-президент инвестиционного холдинга и частный инвестор.

Родился в Казахстане, сейчас живу на Кипре, а выращиваю свою компанию Artifiqa в США. Возможно, вы знаете ее детище — мобильный видеофорум ReNett. В Artifiqa я тоже наставляю сотрудников в инвестиционном деле, потому что мне важно, чтобы люди работали в компании не из-за материальной нужды, а по собственному желанию, по велению сердца.

За время работы в холдинге мне пришлось вплотную ознакомиться с несколькими типами инвестиций. Найдя для себя оптимальный путь к достижению финансовых целей, я понял: пришло время делиться знаниями, чтобы помочь другим людям за более короткий период достичь благополучия.

В книге не будет названий конкретных компаний или инструментов, куда нужно вкладывать деньги. Универсального рецепта для успешного инвестирования не существует вообще. Начав инвестировать, каждый со временем находит какие-то свои варианты, ходы, которые хороши именно в его руках.

Перед дальнейшим чтением ответьте себе на вопрос:

---

## **«Вы хотите быстро подзаработать или стать богатым?»**

Это разные понятия, и, соответственно, к этим двум категориям нужен разный подход. В книге мы будем говорить не о покупке новой машины через полгода, а о создании стабильного независимого финансового состояния.

**Если вас это устраивает — поехали.**

# Для кого эта книга

В развитии кругозора в финансовой области нет ограничений по возрасту, роду занятий, да и никаких других тоже. Если вы умеете читать и считать — сможете правильно использовать информацию из книги. И чем раньше вы начнете, тем лучше.

Сейчас мне 32. Я предприниматель и основал свою первую компанию в 19 лет, но с миром финансов познакомился только к 28 годам. С тех пор, т. е. за последние четыре года, мое состояние возросло в разы более, чем за весь предыдущий период жизни.

Существует стереотип, что капитал, инвестиции и работа с финансами — только для взрослых мужиков с сединой, животом и большим кошельком. Но в начале третьего десятилетия нашего века все чаще можно встретить молодых инвесторов — парней и девушек, ответственно относящихся к своему капиталу.

**Быть обеспеченным  
становится модным,  
и это хорошо!**

Во втором квартале 2020 года количество новых инвесторов на брокерском обслуживании в России увеличилось на 970 тыс. (19,4 %) и составило 6 млн человек. Банк России прокомментировал это так: «**Массовый приток частных инвесторов вызван в основном снижением ключевой ставки**», что означает низкий доход по вкладам.

И правда, за последнее десятилетие многие осознали, что держать деньги на банковских депозитах бессмысленно — и в национальной валюте, и в долларах. Национальная валюта находится в постоянной опасности из-за высокой инфляции и риска девальвации, а долларовая ставка стремится к нулю. Это привело к подъему и продвижению компаний, предлагающих такие финансовые услуги, как инвестиции в акции и доверительное управление (ДУ). Осведомленность людей в этих вопросах выросла. Да и сами банки сместили фокус своих предложений с депозитов на инвестиционные счета. Поэтому финансовые инструменты стали доступны как никогда.

Перед моими глазами становились финансово обеспеченными и независимыми люди из совершенно диаметральных сфер деятельности и разного возраста. Студенты увеличивали свои дополнительные доходы к мизерной стипендии и накапливали внушительный капитал еще до окончания учебы. Низкооплачиваемые работники создавали пассивный доход и уходили с головой в любимое хобби. Пенсионеры получали возможность путешествовать и покупать квартиры за рубежом. Это не громкие слова: реальные истории знакомых мне людей вы тоже встретите на этих страницах. Таким благополучием они обязаны тем нескольким шагам, которые я максимально просто описываю в этой книге.

Так как данное издание задумано как инструкция для практического применения, то я предлагаю вам

вооружиться маркером, делать пометки и выделять важные или сложные места. Выполняйте задания и возвращайтесь к ним снова и снова, пока в сознании не будет полной ясности.

После прочтения книги ваше понимание терминов и пошаговый план первых действий вы легко реализуете на практике, создав прочный фундамент для улучшения финансового благосостояния.

# О чем эта книга: про инвестиции, финансовую свободу и независимость

Четыре призрака преследуют  
бедного — старость, болезнь,  
несчастный случай и безработица.

Дэвид Ллойд Джордж,  
британский политический деятель

Эта книга — инструкция для тех, кто решил изменить свое финансовое положение в лучшую сторону и ищет четкие формулировки к первым действиям. Но пользу вы получите, только начав действовать. Не волнуйтесь: я подробно объясню все, что следует делать.



В этой книге я привожу примеры финансового становления своей сотрудницы *Клавы*. На ваших глазах будет происходить ее рост как инвестора. Кроме этого, в книге вам будут предложены задания: они простые, но выполнять их необходимо для вашей же продуктивности. Возьмите ручку или карандаш и пишите прямо на страницах книги.

Не стесняйтесь делать пометки, выделять маркером и стикерами важные или сложные места. Подобная активная работа даст понимание всех необходимых процессов и пошаговые действия, ведущие к улучшению вашего финансового благосостояния.

На тему финансовых свободы и независимости можно найти много материала: книги, курсы, видео в интернете. Но я считаю, что реальное содержание этих терминов раскрыто плохо. Этими словами часто

обтекаемо называют какую-то призрачную роскошь. Причем эта роскошь вроде бы близко, а на деле как будто недосыгаема.

Чтобы эти понятия стали ближе и проще, поделюсь градацией финансовых статусов человека. Этот список мы использовали в сообществе инвесторов холдинга.

**Нищета:** жизнь проходит на иждивении.

**Существование:** доходы равны расходам.

**Финансовая независимость:** запас средств позволяет прожить от 6 месяцев до 10 лет без снижения качества жизни.

**Финансовая свобода:** пассивный доход позволяет покрывать все расходы.

**Богатство:** активы растут и одновременно покрывают растущие расходы.

**Семейное богатство:** созданным вами богатством пользуетесь не только вы, но и ваши близкие.

Есть и международная классификация уровней состояния. В ней всего три ступени, и нижняя начинается с капитала в 100 000 \$. При этом обратите внимание на шанс попасть в эту категорию: не так уж он и мал.

Люди, которые просто много зарабатывают или живут в дорогостоящих домах и квартирах, к этим градациям не относятся. В расчет берется только капитал. И нам с вами предстоит поговорить о различиях в этих понятиях уже в следующей главе.



## Три ступени международной классификации богатства

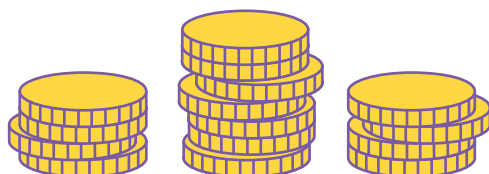


### Богатые, или состоятельные

Affluent

Капитал от 100 000 \$ до 1 млн \$.

Человек имеет 1 шанс из 100 попасть на эту ступень.

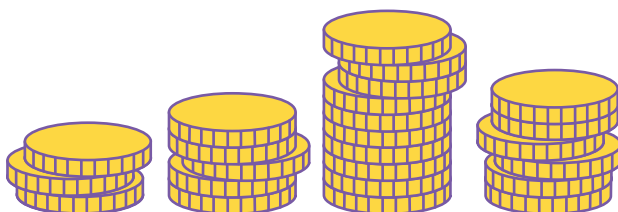


### С высоким уровнем капитала

High-net-worth  
Individuals

Капитал от 1 млн \$ до 30 млн \$.

Человек имеет 1 из 600 шансов попасть сразу в эту категорию, но 1 шанс из 6 перейти на нее с первой ступени. Во всем мире таких людей 14,5 млн.



### Со сверх- крупным чистым капиталом

Ultra high-net-worth  
individuals, UHNWI

Капитал выше 30 млн \$.

Человек имеет шанс менее 1 из 100 000 сразу попасть в эту категорию, но 1 шанс из 200 перейти в нее со второй ступени. В мире 226 000 таких людей.



Основным инструментом для продвижения по этим ступеням является личный капитал. Разные подходы к управлению им позволяют достичь наилучших результатов в вашем текущем положении.

Большинство населения в странах СНГ находится на первых двух ступенях финансовой градации: существование или нищета, когда человек строит планы на месяц исходя из зарплаты. Не факт, что ее хватит до следующей, и о накоплениях, конечно, речи не идет.

К сожалению, безболезненно выйти из этого замкнутого круга нельзя. Но хорошая новость состоит в том, что прорыв из замкнутого круга нужно сделать только один раз, начав по-другому управлять своими деньгами.

Финансовая независимость и свобода нужны каждому, от ремесленника или предпринимателя до пенсионера. Если вы прирожденный бариста и это дело вам нравится, варить кофе все равно приятнее по желанию сердца, а не потому что нужны деньги.

Результатам такой работы и вы рады, и клиенты довольны. Но это возможно, когда на вашем финансовом поле все в полном порядке, все схвачено. Когда не терзают нестабильность положения, беспокойство, что в любой момент может возникнуть сложная ситуация, когда вам нечем платить за квартиру или за обучение детей.

Предприниматель, находясь в состоянии финансовой свободы, тоже будет чувствовать себя увереннее. Ведь так он сможет позволить себе развивать компанию по долгосрочной стратегии, а не гнаться за быстрыми деньгами. Для успеха фирмы необходимы время и осознание своих возможностей и желаний. Но если каждый день превращается в борьбу за существование, для вдумчивого подхода просто не остается ресурсов.



## ПРИМЕР

Моя сотрудница Клава работает дизайнером с зарплатой 700 \$. Ей вроде бы нравится работа, но ежемесячные расходы Клавы равны доходу. Получается, ее финансовый статус — «существование». Сейчас ей нужно соблюдать инструкции и достигать следующей ступени — «финансовая независимость».

Тогда Клава сможет определить точно: дизайн — действительно то, чем она хочет заниматься в жизни? Или на самом деле она хотела бы работать в другом направлении? Пока человек зависит от работы, разобраться в истинных желаниях некогда.





Конец ознакомительного фрагмента.

Приобрести книгу можно

в интернет-магазине

«Электронный универс»

[e-Univers.ru](http://e-Univers.ru)