

Основы личных финансов и инвестирования

Приветствую! Раз назвался экспертом, теперь не отвертеться.

Строго говоря моя "экспертность" основана на достаточно строгом ведении личных финансов в течение 3 лет и недостаточно успешном инвестировании в течение того же времени. Поэтому в своих рекомендациях я ограничиваюсь лишь собственным недолгим опытом в теории и практике. Не знаю также, насколько опытна аудитория здесь, поэтому буду писать о самых главных принципах и прочих прописных истинах. Кому-то покажется слишком простым, но нет ничего важнее этого самого простого, о котором часто забывают. Также, учитывая ограничения по времени и объемам сообщений постараюсь впихнуть столь необъятную тему, как личные финансы, в короткое сообщение. Поэтому будут упрощения, будут простые прописные истины. Далее можем поговорить конкретно о каких-то примерах, ошибках и т.д.

Часть первая: определяем свое финансовое положение

Итак, с чего начинаются личные финансы? Как и любая сфера жизни - с определения целей и стремлений. Что вам нужно. Но это не просто что-то конкретное и измеримое ("накопить на что-то"), это определение направлений развития - чего вы в итоге хотите достичь. Конечно все сводится к материальному благополучию. Необходимо конкретизировать это направление.

И чтобы не строить воздушные замки необходимо второе важное действие - определение своих реальных возможностей. Вам необходимо выяснить свое реальное финансовое положение. Нужно:

а) провести полную инвентаризацию своего капитала (как материального, так и прочего, например какими навыками и опытом вы обладаете, которые можно конвертировать в материальные ресурсы). В процессе инвентаризации можно подумать что с этим всем делать. Приносит ли это доход или удовлетворение физических или духовных потребностей, насколько это необходимо, отвечает ли это твоим жизненным целям. Можно попробовать определить, является ли капитал инвестицией. Основной критерий - приносит ли это доход. Например, у меня есть недвижимость (земля), которая приносит мне доход. Поэтому я внес ее в свою таблицу активов (про разные интерпретации активов/пассивов нужно дополнить?) по сумме покупки, и таким образом вычисляю ее доходность. Но если бы у меня в

собственности была квартира, в которой я живу, я наверное не включал бы ее в список активов. И вообще тогда я бы серьезно изменил способ ведения своих финансов, подразделил бы все на активы/пассивы (то, что генерирует прибыль и то, что генерирует убытки, причем возможно внес бы во второе собственное тело - поддержание жизнедеятельности организма).

б) записать и проанализировать свои доходы и расходы. Это звучит как банальность, но на это я потратил 3 года своей жизни и именно это - краеугольный камень моего финансового поведения.

Благодаря собранным данным я понимаю сколько на что я трачу, как увеличиваются мои расходы со временем, и соответственно могу с относительной точностью предсказать свое финансовое поведение в будущем.

Для записи своих расходов и доходов существует множество приложений. Возможно здесь в чате их тоже скидывали. Я выбрал для себя самый простой и одновременно трудный - Excel. Простой как автомат калашникова, и трудный при начале его использования. Свой шаблон я возможно выложу позже, но сомневаюсь что он кому-то подойдет: слишком много индивидуальных особенностей (например, у меня сразу три валюты расчетов и заточенная именно под мой портфель с разными брокерскими счетами таблица фин капитала). Главный принцип - полнота (запись всех расходов, можно округлять), регулярность и категоризация (деление на категории трат). Это позволит определить на что, когда и где ты тратишь, что является важным, а что нет.

Собственно финансовая дисциплина начинается с регулярного подсчета своих доходов и расходов. Это действительно дисциплинирует. Из этого очень логично перейти к действиям.

Часть вторая: изменяем свое финансовое положение

О подсчете своих доходов и расходов я написал выше. В процессе изменений это действие №0, то есть первичное предваряющее действие. Три же главных действия вполне очевидны, однако здесь имеет значение их иерархия, по убыванию важности:

1. Зарабатывать
2. Сберегать
3. Инвестировать

Именно так, в такой последовательности нужно идти. Не ставить телегу (инвестиции) впереди лошади. Моя финансовая стабильность зиждется исключительно на том, что я зарабатываю, именно мой заработок создал для меня необходимые средства, позволившие: а) компенсировать ужасные ошибки первых лет (телега впереди лошади) инвестирования и б) спокойнее большинства пережить падения рынков, и не забрать деньги в панике на падении.

Заработок. Его приоритетность хорошо объясняет правило: баланс времени и ресурсов - как основа экономической деятельности человека. Мы обмениваем свое время на ресурсы, чаще всего (но не всегда) выражающиеся в универсальном эквиваленте - деньгах. Здесь еще стоит прибавить такие переменные как здоровье, пассионарность, физическая сила и умственный ресурс, которые действуют как модификаторы. Как правило первое, второе и третье с возрастом уменьшаются, последнее - растет. Это обуславливает наш прогноз по нашим доходам. В молодости мы можем зарабатывать больше, чем в зрелом возрасте. Исключение составляет интеллектуальный труд. Поэтому для нас важнее заработок первичного капитала. Коротко замечу, что проведение анализа в этой сфере может помочь выстроить и траекторию своего профессионального развития - если сможете беспристрастно оценить все обозначенные факторы.

Я опускаю то обстоятельство, что у большинства его (первичного капитала) просто нет, что делает приоритетность просто очевидной.

Здесь же необходимо проговорить эту прописную истину: инвестирование это не заработок! Это лишь доход с вашего капитала, иными словами рентный доход (в широком смысле этого понятия). Подробнее напишу об этом в части про инвестирование.

Сберегать. Здесь самое первое - это тот самый подсчет доходов и расходов. Коррекция финансового поведения - закономерный третий шаг процесса ведения личных финансов: шаг 1 - сбор данных (запись доходов, расходов), шаг 2 - анализ данных (категоризация, периодизация и т.д.), шаг 3 - принятие решения по коррекции поведения на основе результатов. Главная цель этого процесса - добиться наибольшего профицита (превышения доходов над расходами) своего счета. Естественно в разумных пределах, не ухудшающих значительно условия жизни.

Соотношение накоплений к расходам является ключевой цифрой для меня. Именно поэтому я считаю себя относительно успешным в личных финансах. Мои доходы ниже, чем у моих сверстников-выпускников моего университета по моей специальности, что показывает мою неудачу в профессиональном развитии. Но мое соотношение доходов и расходов значительно лучше. Иными словами, я более устойчив, так как живу по средствам. Это позволит в достичь целей финансовой независимости (а это моя цель) раньше, чем если бы я не оптимизировал расходы. Тем более если сравнивать с теми, кто так и не достигнет этой цели никогда - пусть они в стократ богаче меня.

Инвестировать. Наконец, мы дошли до третьего действия. Которое на самом деле скрывает в себе множество "поддействий" (подзадач). Начнем с самого базового - чтобы инвестировать, нужно иметь что-то, что можно инвестировать.

С этой задачей можно справиться, если следовать тому, что я писал в предыдущих частях. Если правильно вести свои финансы, то образуется излишек. Как им распорядиться? Я не открою в этом Америки:

1. Создание подушки безопасности. Тут все индивидуально, обычно говорят о 3-6 месячных расходов. Но я, например, держу подушку на 1-3 года, в силу

неопределенности своего дохода.

Первый принцип хранения: максимальна ликвидность. Каждый определяет для себя сам. Здесь важны следующие переменные: личное положение (здоровье, близкие и т.д.), окружающая обстановка (стабильность в стране, доступность тех или иных инструментов). Второй принцип: диверсификация. Разнообразие финансовых инструментов. Но необходимо делать большой перевес в валюту основных трат.

2. Непосредственно инвестирование. Самый сложный и требовательный к затратам умственных ресурсов этап. Для начала необходимо определить а) какой процент от капитала ты готов направить на инвестирование, б) какой уровень риска ты можешь принять.

Здесь важно множество исходных, которые я резюмировал бы как уверенность в завтрашнем дне. Среди них я бы выделил возраст - чем моложе, тем больше времени можешь зарабатывать, соответственно можно больше рисковать. Существует такое поверье - процент рискованные инвестиции не должен превышать 100-твой возраст. Например в 30 лет, соотношение рискованные бумаг к менее рискованным 30/70. На это правило полезно поглядывать, но все же есть куча индивидуальных особенностей.

Стратегии инвестирования

Есть множество различных стратегий и подстратегий, одно перечисление которых займет несколько постов. Я бы разделил их все по принципу принятия решений о вложении денег на две: активное и пассивное инвестирование. И как их квинтэссенцию выделил бы:

Стоимостное инвестирование. Это стратегия активного инвестирования. Грэм с его книгой "Разумный инвестор". Очень кратко его стратегию можно описать как анализ отдельных компаний, секторов, рынков, для выявления дисбаланса в потенциальной и текущей стоимости этого актива.

Здесь я хочу коротко описать, из чего же складываются цены на ценные бумаги на фондовом рынке. Очень многие неопытные (а бывает и вполне опытные), смотрят на изменение цен как на какой-то процесс накопления или потерь - такая вот опасная геймификация фондового рынка. И действительно в краткосрочной перспективе цены меняют под давлением таких "игроков", накачиваются или сдуваются. Но в реальности цена является отражением ценности актива (сюрприз! я же говорил, будет много трюизмов) - которая определяется через множество факторов: спрос и предложение на продукцию компании, текущее положение и перспективы роста, и (что очень важно) оценка рисков актива. Вот о последнем чаще всего и забывают. А именно это и дает ту самую прибыль выше рыночной. Когда ты готов взять на себя риск больший, нежели, другие участники рынка, потому что уверен, что этот актив будет стоить выше по причине изменений в других параметрах. Собственно это в первую очередь и отличает активную стратегию инвестирования от пассивной.

Активная стратегия в последнее время активно критикуется, и надо признать, что критика эта справедлива. На современных развитых рынках капитала одинокому маленькому инвестору практически нечего делать - против него играют коллективные мозги больших инвестфондов, анализирующие гораздо быстрее, и гораздо большие объемы данных.

Впрочем я бы не был столь категоричен к этой стратегии. Во-первых, есть и небольшие рынки, где еще существуют лакуны недооцененных компаний, так как здесь присутствует не так много инвестфондов с их коллективными мозгами. Во-вторых, у каждого из нас есть определенное преимущество в наших профессиональных сферах. Мы случайным образом можем знать что-то, что просто не могло попасть в поле зрения коллективных мозгов, заточенных на определенные индикаторы. Например я, как специалист по международным отношениям, вижу дисбаланс в оценке активов развитых и развивающихся стран на основе рискованности стабильности режимов, сделанной на основе прошлых данных. Это позволяет мне считать активы сейчас стабильных развитых стран неоправданно переоцененными, а развивающихся стран недооцененными. Это знание из профессиональной сферы влияет на принимаемые мной решения. Но это мой частный случай.

Индексное инвестирование. Это стратегия пассивного инвестирования. Богл с его книгой "Руководство разумного инвестора", основатель первой компании, создавшей паевые инвестиционные фонды (отмечу, это не те ПИФ, что у нас сейчас), прообраз современных ETF (Exchange-traded Fund). Очень кратко принцип стратегии можно описать так: "обезьяна тыкая вслепую, может обыграть трейдера". Собственно такое исследование действительно имело место быть. В основе его логики лежит во-первых, представление о том, что рынок всегда находит равновесие, во-вторых, постоянный экономический рост в мире. В практической плоскости это выразилось в создании ETF - если очень просто, то сборной из всех всех акций определенного рынка, сектора, региона, страны, да и даже всего мира в целом. Очень удобная штука для тех, кто не хочет или не может долго анализировать отдельные компании.

Отмечу еще раз - изменение цен на фондовом рынке это не некий "майнинг", как это бывает в компьютерных играх, и даже в меньшей степени отражение изменения количества произведенных/проданных товаров/услуг. Это в гораздо большей степени отражений ожиданий инвесторов будущих прибылей, помноженных на коэффициент возможных рисков. Именно в силу последнего обстоятельства мы имеем дорогие акции США и др западных стран и дешевые акции России, Китая и других развивающихся рынков. Это и определяет принципиальное различие в двух стратегиях - активная стратегия основана на переоценке активов, в то время как пассивная стратегия основана на ожиданиях роста экономики в целом. Это определяет сильные и слабые стороны обеих стратегий. Переоценка активов может дать большую доходность, но требует значительных затрат умственного труда, ожидание экономического роста не требует больших умственных затрат (ты растешь вместе со всеми), но зависит от этого самого экономического роста.

Да, в прошлом мы наблюдали высокий экономический рост. Но будет ли он таким дальше? Прописная истина: "Прошлая доходность не гарантирует такой же доходности в будущем". Это и приводит к скепсису относительно пассивной стратегии. На прошлых данных

доказано, что можно было спокойно жить на 4% от капитала в год (сверх инфляции), не теряя размеров капитала в будущем. Однако всякое бывает, в разные периоды истории в разных странах (да и в мире в целом) доходность может быть разной.

Лично я сейчас придерживаюсь консервативного сценария - 3% доходности сверх инфляции. А вообще я не надеюсь только на фондовый рынок. За прошедшие годы я пришел к выводу: необходимо диверсифицироваться и по классам активов, и по стратегиям инвестирования. Например, у меня в портфеле появилась недвижимость, генерирующая небольшой денежный ручеек (привет Кийосаки - не советую его читать, но кое-что у него все же интересно). В тоже время часть средств у меня лежит в активно управляемых фондах и отдельных акциях. Часть лежит в ETF (пока слишком мало, я хотел бы видеть большую часть портфеля в индексных фондах). Есть немножко и криптовалюты - больше, чем мне бы хотелось. Облигации я заменил на банковские депозиты (в моей стране ставка по ним достаточная, чтобы сравниться с доходностью облигаций, при этом нет этого муторного процесса приобретения-продажи облигаций). В результате я получаю и текущий пассивный доход от части активов, в то время как другая часть реинвестируется.

Здесь я добавлю еще важное деление инвестиций:

- Регулярная доходность (если акции, то называются акции стоимости).
- Реинвестиции - когда доходность от актива так или иначе автоматически реинвестируется (реинвестирующие дивиденды фонды, либо компании не выплачивающие дивиденды - так называемые акции роста).

Какую из стратегий выбирать - решайте сами. А лучше ознакомьтесь с соответствующей литературой. Хотя бы приведенными мной двумя базовыми книгами. Либо для аудиалов всегда можно найти что-то образовательное на Youtube. Главное не попасть на инфоцыган.

Основные инструменты по уровню риска (хотя в некоторых случаях уровень риска может быть выше или ниже)

1. Наличные деньги. Самый ликвидный и самый убыточный актив. Ликвидный, потому, что именно это и есть эквивалент для обмена, убыточный, потому что инфляция.
2. Физические активы. Здесь я самовольно объединил и драгметаллы, и недвижимость. Недвижимость наименее ликвидна (чтобы преобразовать в эквивалент, ака деньги, нужно произвести множество операций, в случае национализации ее не положишь в мешочек и не уедешь), ликвидность золота зависит от текущей обстановки - оно бывает или наименее ликвидным, или самым ликвидным инструментом. Объединяет эти два типа их способность преодолевать инфляцию. Как форма сохранения капитала - хорошо подходит.
3. Облигации. Государство и бизнес берет деньги в долг. И ты этот долг можешь купить. Плюсы - менее волатильный (изменчивая) доход, гарантия возвращения денег за счет имущества должника. Минусы - это не участие в капитале компании, соответственно неучастие в разделе прибыли и росте стоимости компании.
4. Акции. Участие в капитале компании. То есть ты покупаешь часть компании. Плюсы и минусы противоположны тем, что есть у облигаций.

Отдельно выделяю ETF и криптовалюты

ETF - это сбор других ценных бумаг. И не только акций, это могут быть также и облигации, и недвижимость, и золото, и товары. Углубляться в виды таких паевых инвестиций здесь не буду. Криптовалюты - я не знаю куда их отнести. Все зависит о способа их использования. И как их только не используют. И как средство обмена (деньги), и как защитный актив (аналог золота), и как способ инвестирования (во что?). В общем это такой актив, который пока трудно куда-либо определить. Здесь замечу, что важно даже не твое отношение к этому инструменту, а то, что в нем видят все участники рынка в целом. Это будет определять параметры, влияющие не цену активов.

Здесь пожалуй я остановлюсь. Надеюсь новичкам эта информация будет полезной, опытным напомним о самом важном. О личных финансах и инвестициях можно говорить очень и очень много, поэтому можем продолжить в рамках дискуссии. Возможно что-то пустил, позже дополню. Конечно это все не является инвестиционной рекомендацией, это общее представление о том, что есть личные финансы и какие существуют возможности инвестирования. За бортом остались темы страновых особенностей, брокеров и т.д. так как это все очень индивидуально, можешь обсудить это в дискуссии.

Автор **заметки**: AntonB

Revision #2

Created 29 September 2023 15:55:29 by matvey033

Updated 22 October 2023 07:26:38 by matvey033