
Введение в ИНВЕСТИЦИИ

Занятие 1. Деньги в вашей ЖИЗНИ

Сергей Спирин
Инвестор, финансовый
консультант AssetAllocation.ru





Сергей Спирин

Инвестор, финансовый консультант
AssetAllocation.ru

Аккаунты в соц.сетях



fb.com/fintraining.spirin



О чем лекция

1

Зачем управлять личными финансами?

2

Крах системы пенсионного обеспечения

3

Переход к эпохе постоянной инфляции

4

Сколько денег проходит через ваши руки за жизнь

5

На что можно рассчитывать, инвестируя часть средств

6

От чего зависят результат инвестиций?

7

Когда начинать инвестировать?



НЕ является инвестиционной консультацией

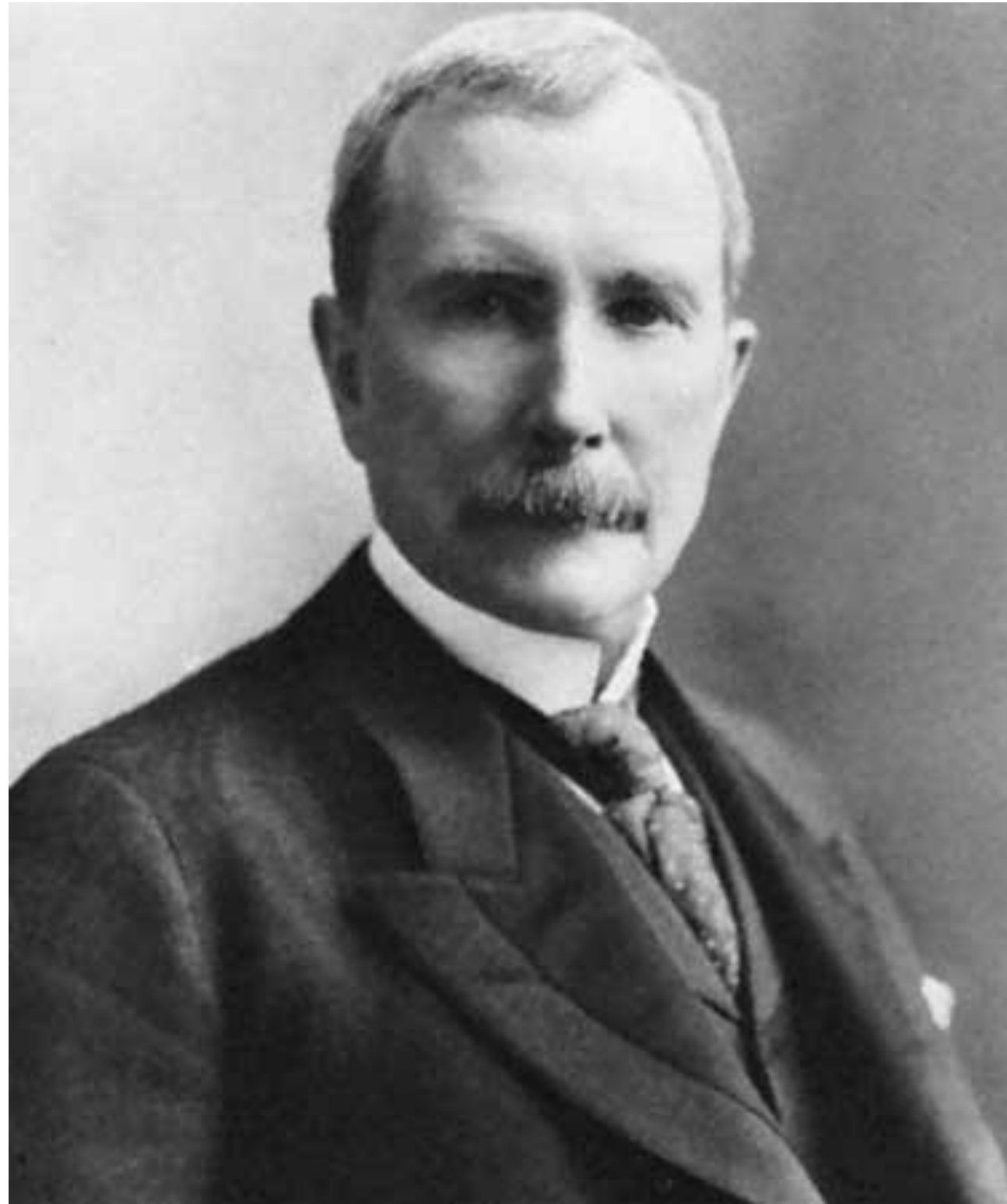
Вся представленная в курсе информация носит исключительно образовательный характер и не является рекомендацией и/или предложением к совершению сделок с любыми финансовыми инструментами.

Обучение на курсе не предусматривает предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и не является деятельностью по инвестиционному консультированию.

(согласно Федеральному закону 397-ФЗ от 20 декабря 2017 г.)



Задуматься о деньгах...



*«Задуматься о своих
деньгах один день в
месяц*

***важнее,**
чем тридцать дней
их зарабатывать»*

Джон Д. Рокфеллер



Принцип этого курса



*«Дай голодному рыбу -
и ты накормишь его на
один день.*

*Дай ему удочку, научи
его ловить рыбу - и ты
накормишь его на всю
ЖИЗНЬ»*



Мир изменился

Старые советы по управлению
деньгами больше **не работают**

Источник: <https://toldot.ru/>



Пенсионная система уходит в прошлое



Было



Стало



Пенсионная система уходит в прошлое*

	В СССР	СЕЙЧАС
Отношение числа пенсионеров к числу людей трудоспособного возраста:	1 : 9	1 : 5
Средний период трудового стажа:	40-45 лет	30-33 года
Средний период жизни на пенсии:	8-12 лет	14-20 лет
	В 2007 г.	В 2011 г.
Расходы на выплату пенсий	5,1% ВВП	8,7% ВВП

* Расчетный пенсионный возраст: 90 - 95 лет

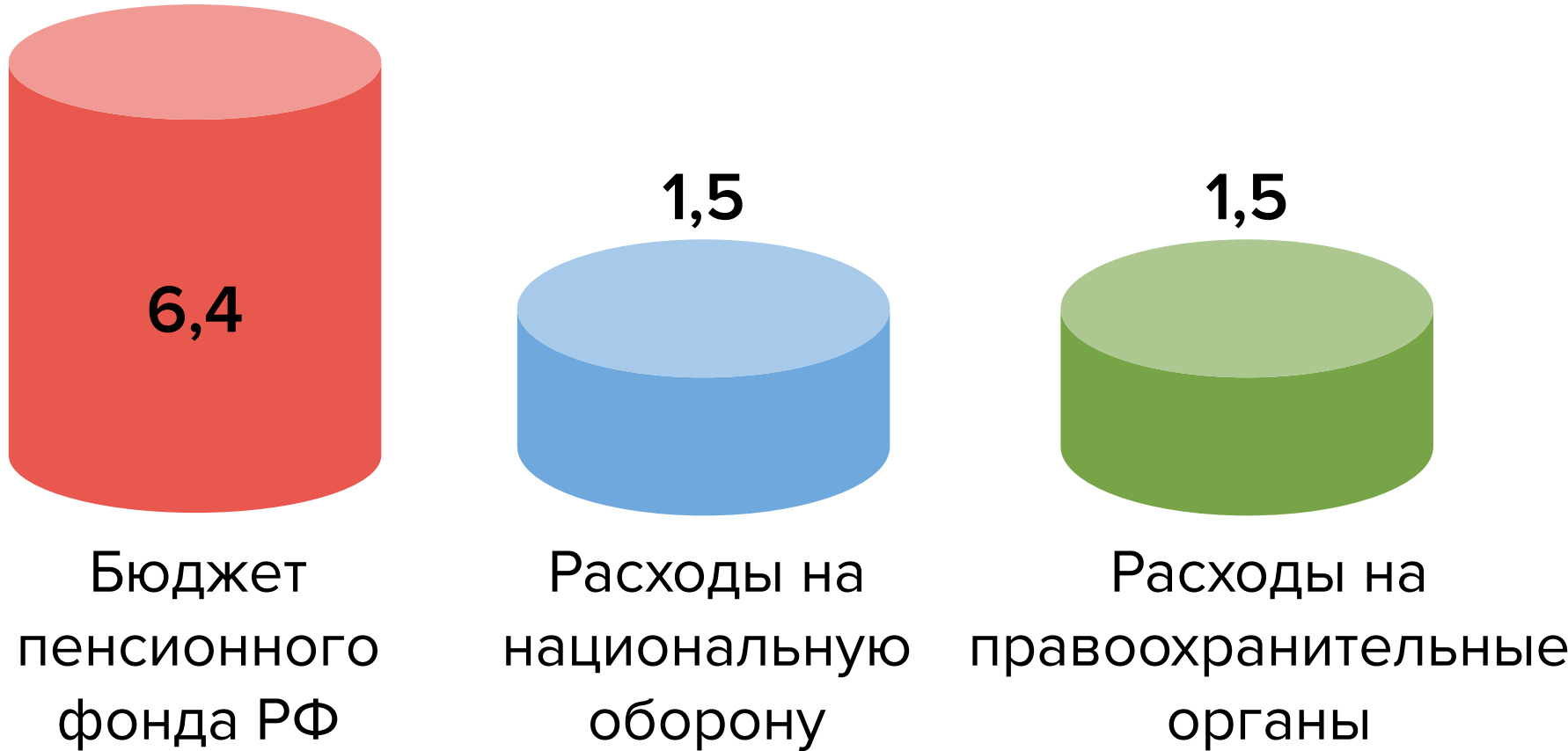
Источники: «Что такое пенсия?», «Ведомости», март 2012 г.



Пенсионные расходы



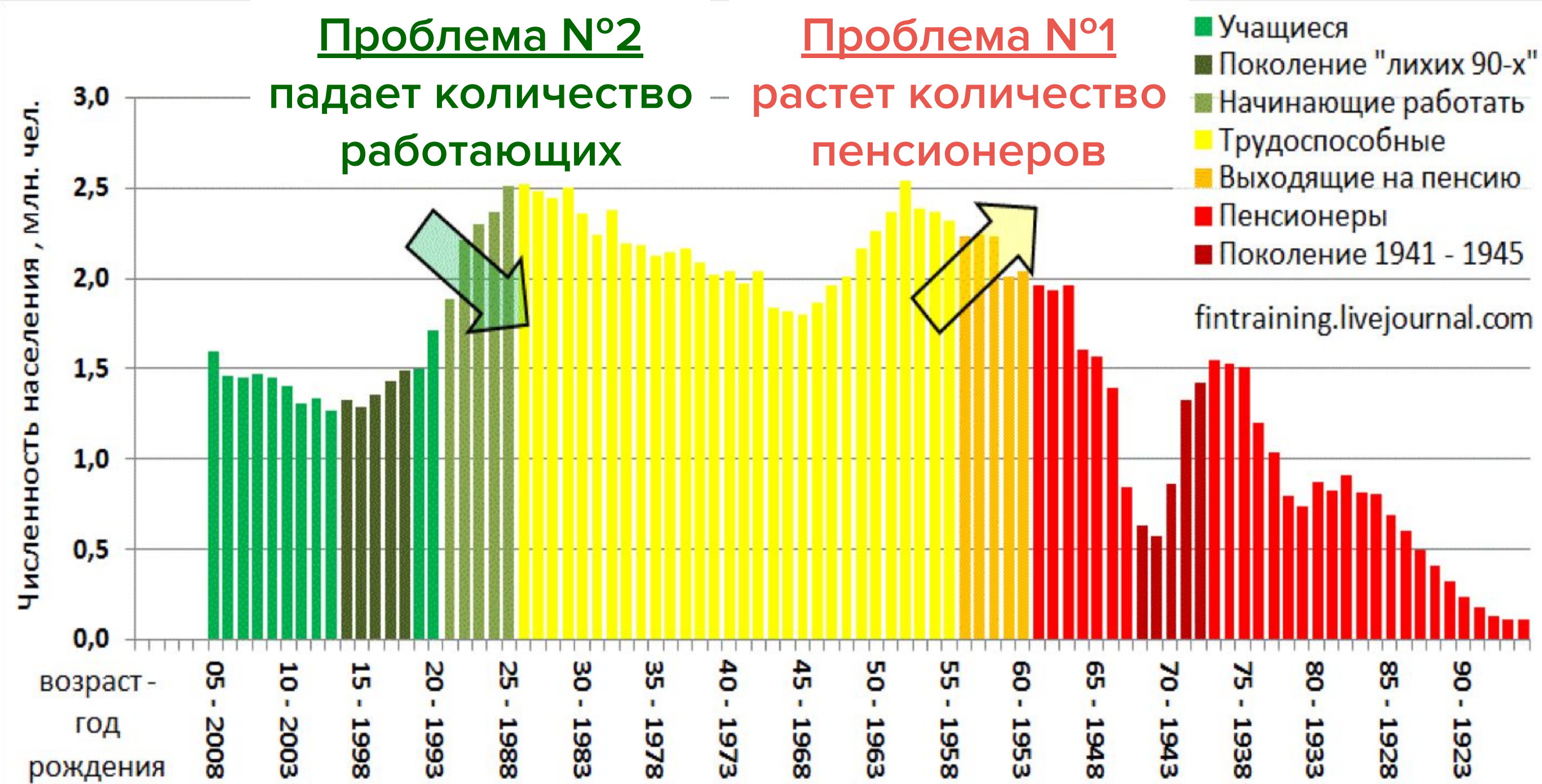
Самые крупные расходы государства
(в трлн.руб)



Источник: «Московский Комсомолец», 21.01.2014



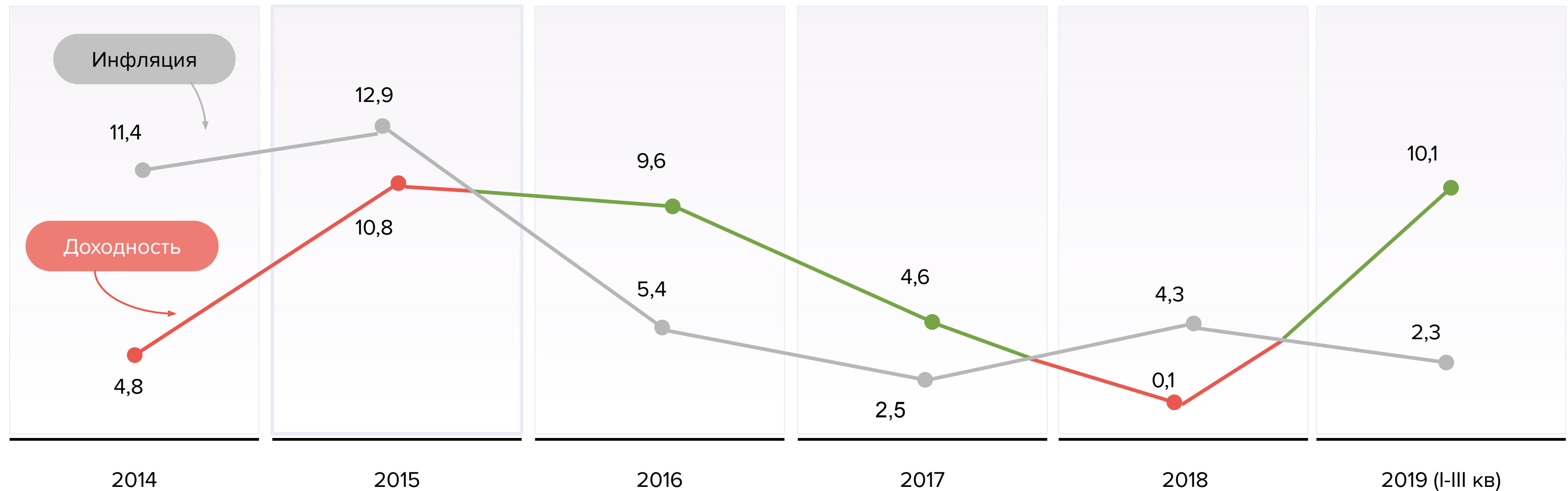
Распределение населения РФ по возрасту/году рождения



Результаты пенсионных фондов РФ в сравнении с инфляцией

Как негосударственные пенсионные фонды соревновались с инфляцией

(средневзвешенная доходность инвестирования пенсионных накоплений НПФ до выплаты вознаграждения управляющим компаниям, специализированному депозитарию и НПФ в сравнении с индексом потребительских цен, %)



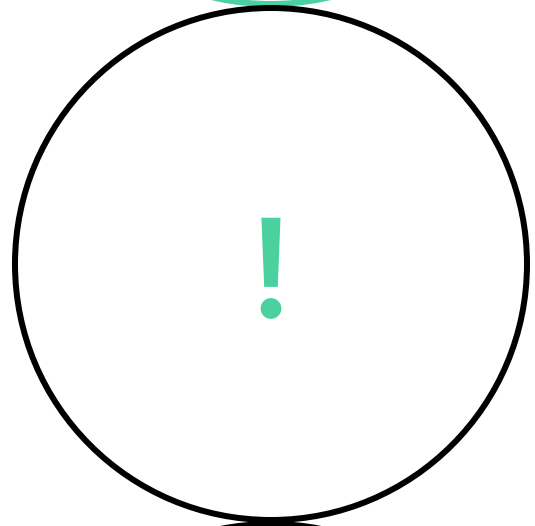
Источник: Банк России



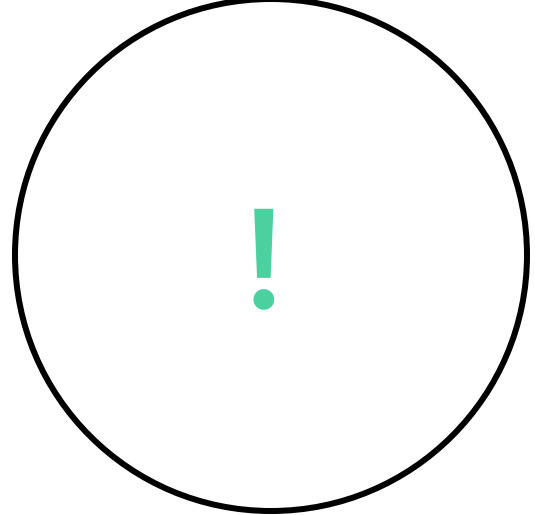
Пенсионная система уходит в прошлое



Демографические изменения привели к диспропорциям в пенсионной системе. Диспропорции продолжают нарастать



Управление пенсионными капиталами со стороны пенсионных компаний чудовищно неэффективно. Замораживание накопительной части пенсии грозит превратиться в ее отмену



Другие страны испытывают похожие проблемы и реформируют (сокращают) пенсионные программы





Решение пенсионной проблемы на государственном уровне **не существует**

Вы можете решить эту проблему только на
личном уровне



100 рублей 1910 г.

1. Размен государственных кредитных билетов на золотую монету обеспечивается всем достоянием государства.

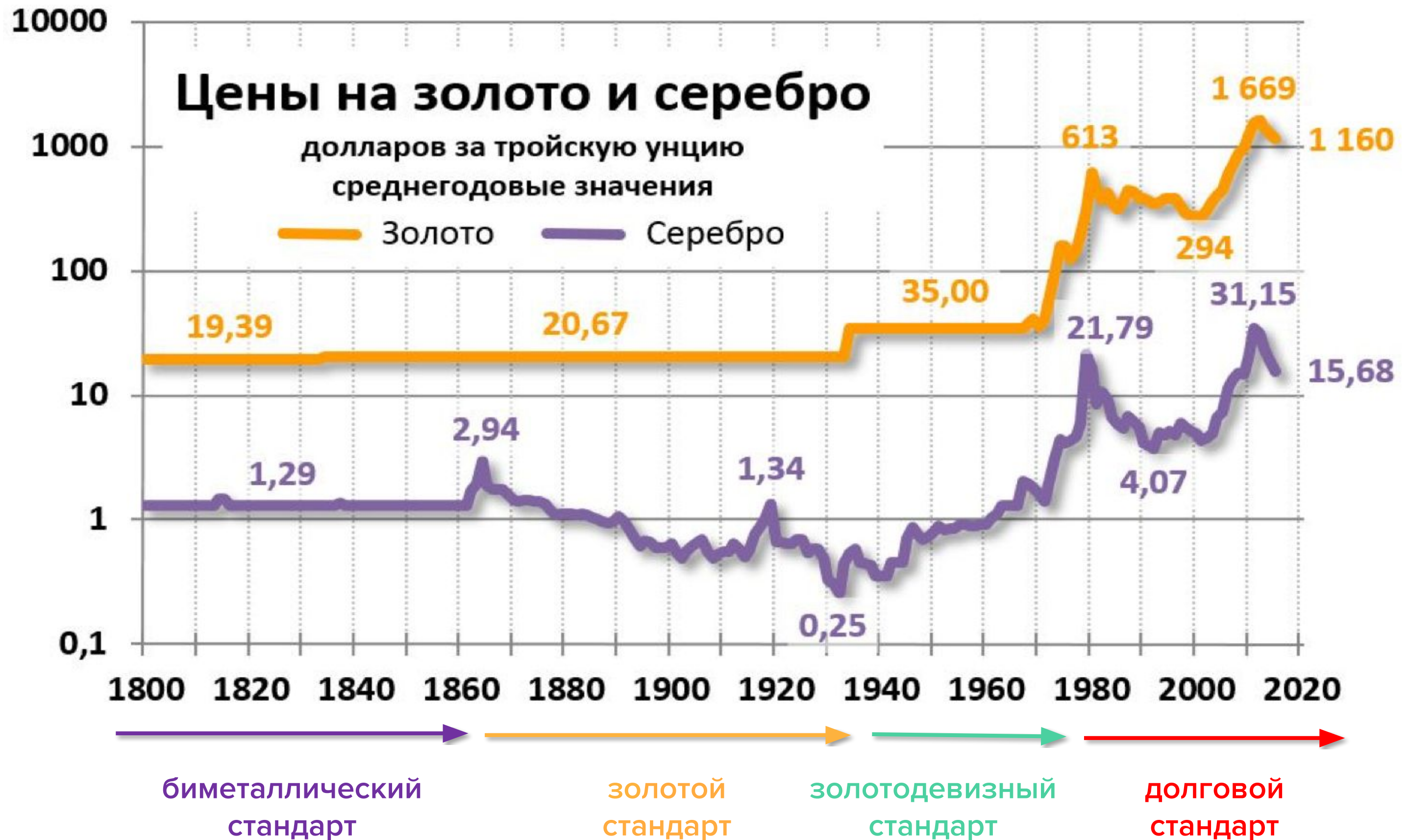
2. Государственные кредитные билеты имеют хождение во всей империи наравне с золотой монетой.

3. За подделку кредитных билетов виновные подвергаются лишению всех прав состояния и ссылке в каторжную работу.

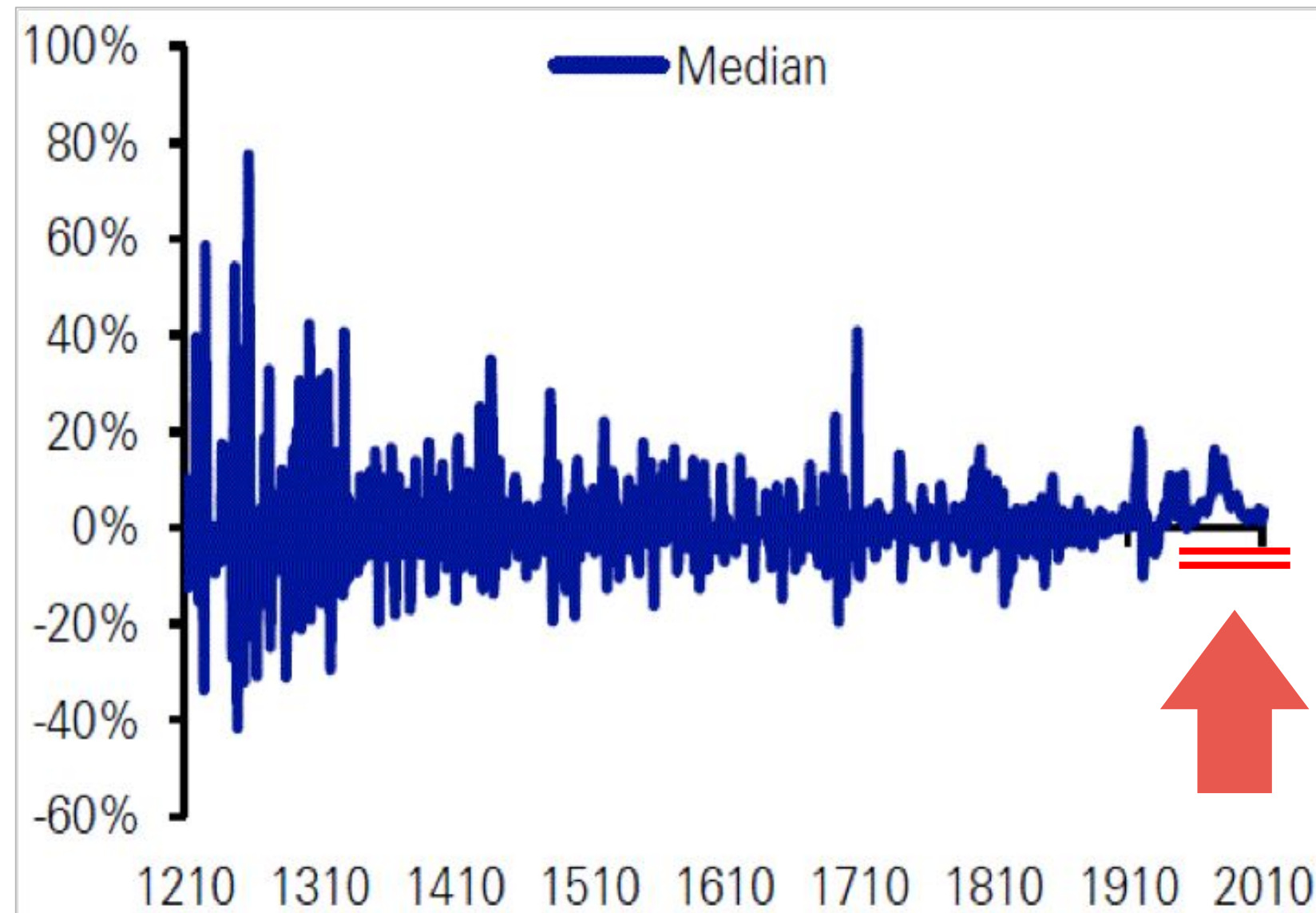
4. Государственный банк разменивает кредитные билеты на золотую монету без ограничения суммы (1 р. = 1/15 империала, содержит 17.424 долей чистого золота)



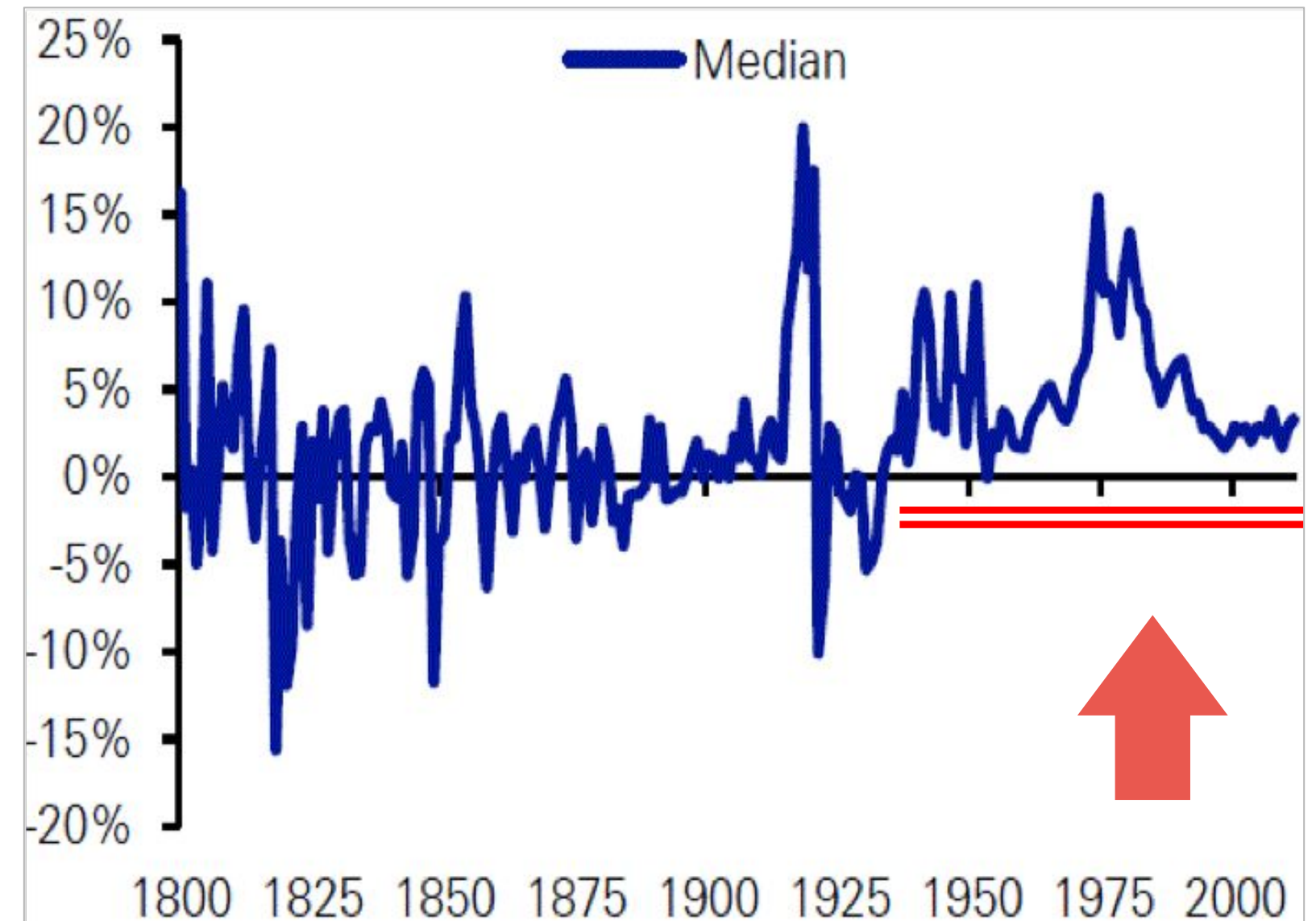
Цены на золото и серебро 1800 - 2020 гг. (USD/oz)



Глобальная инфляция*. Конец золотого стандарта



1210 – 2012 гг.



1800 – 2012 гг.

* Среднее по 24 странам
Источник: Deutsche Bank



Инфляция и Индекс потребительских цен

Инфляция

(от лат. *inflatio* «вздутие») – повышение общего уровня цен на товары и услуги на длительный срок. При инфляции на одну и ту же сумму денег по прошествии некоторого времени можно будет купить меньше товаров и услуг.

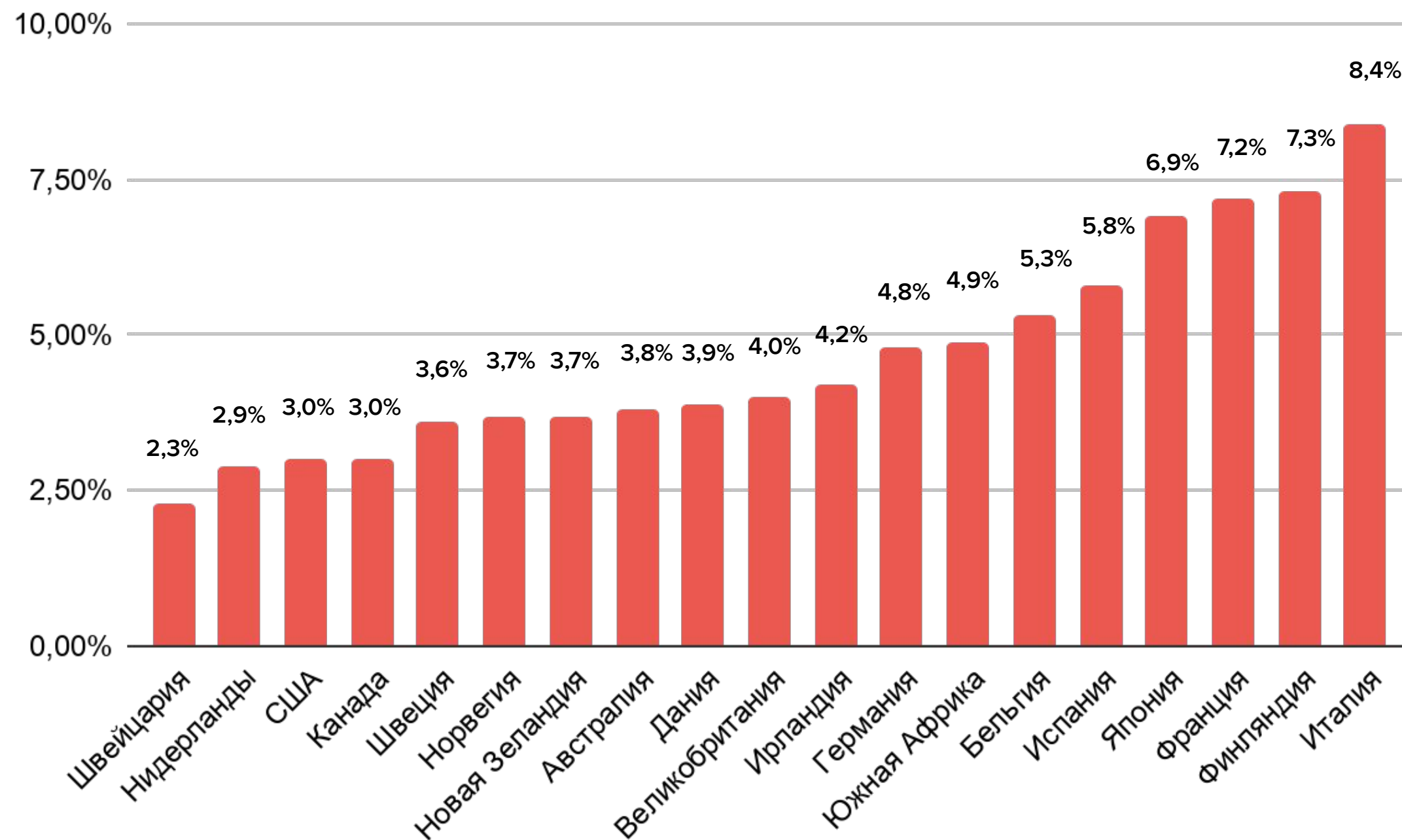


Индекс потребительских цен

(ИПЦ, индекс инфляции, *Consumer Price Index, CPI*) – индекс цен, созданный для измерения среднего уровня цен на товары и услуги (потребительской корзины) за определённый период в экономике.

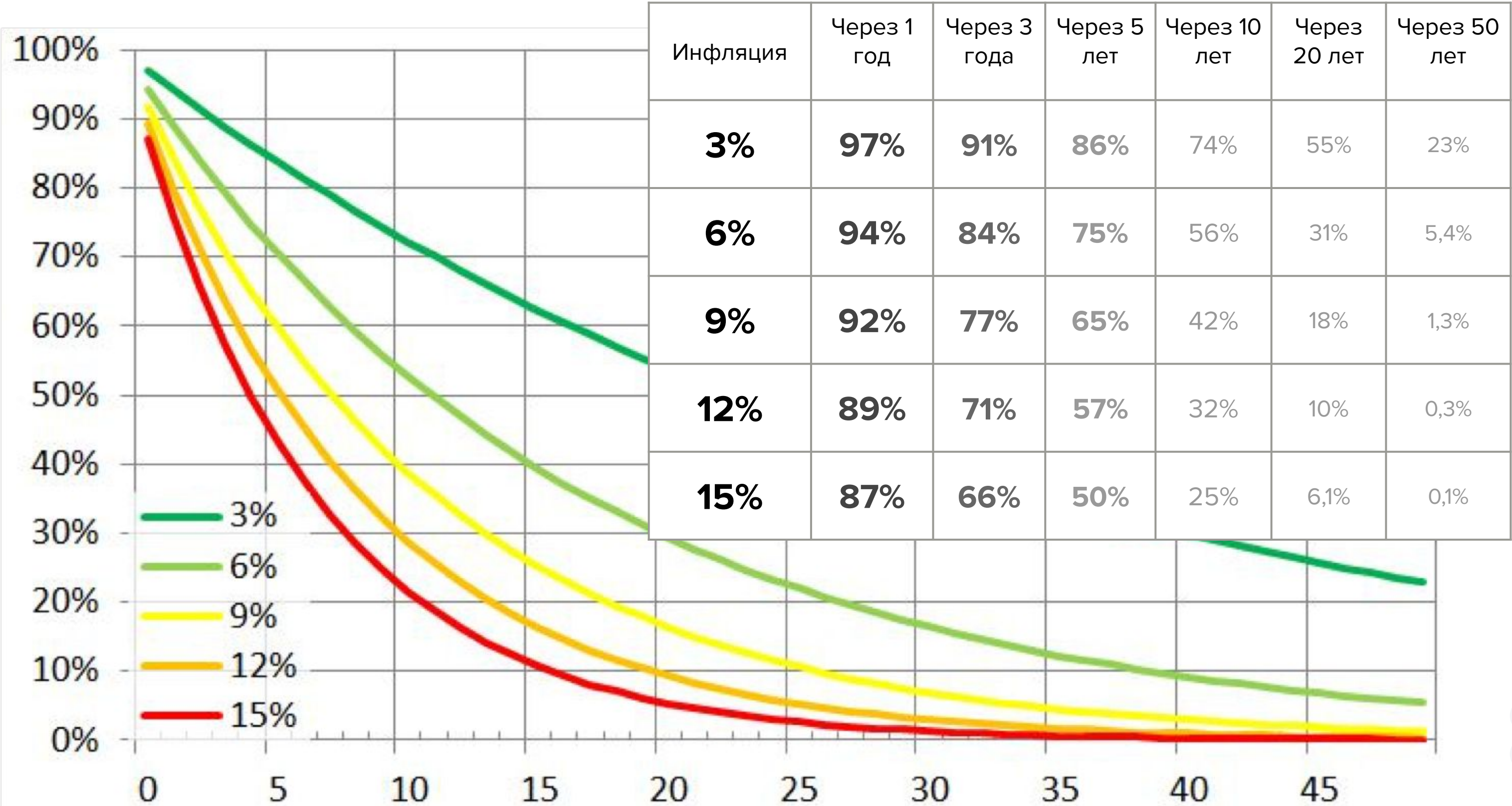


Среднегодовая инфляция (1999 - 2011 гг., 112 лет, 19 стран)

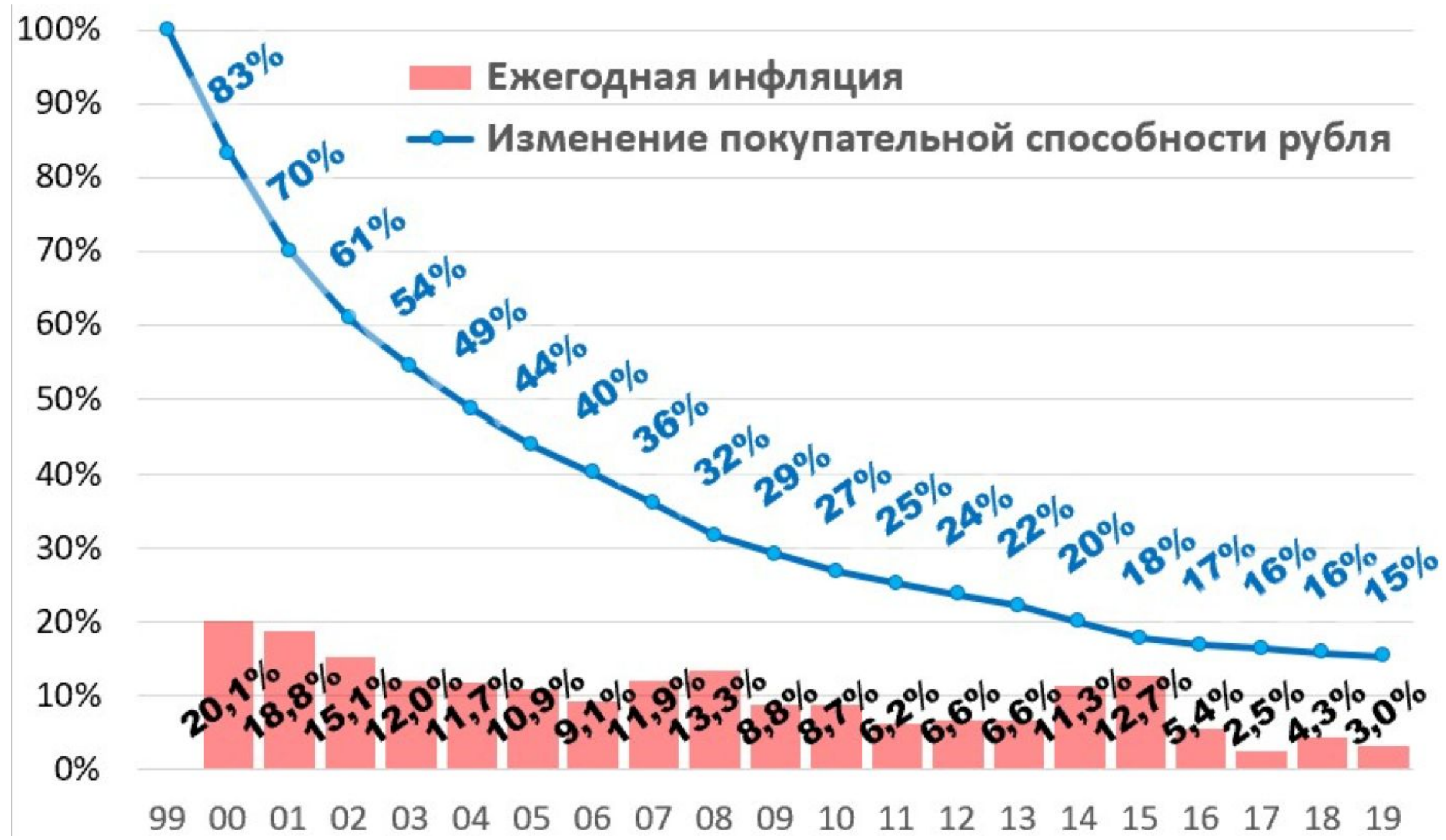


Как инфляция уничтожает ваш капитал

Покупательная способность, % от исходной



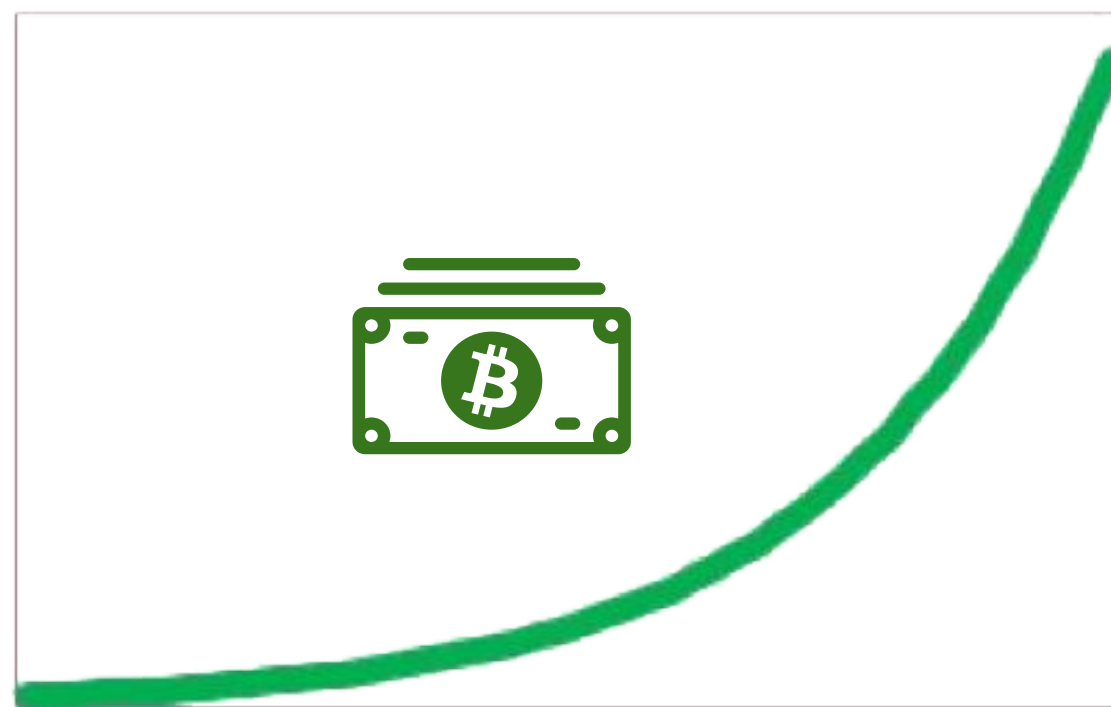
Как инфляция уничтожает ваш капитал



! Среднегодовая инфляция за 20 лет **9,9% годовых**



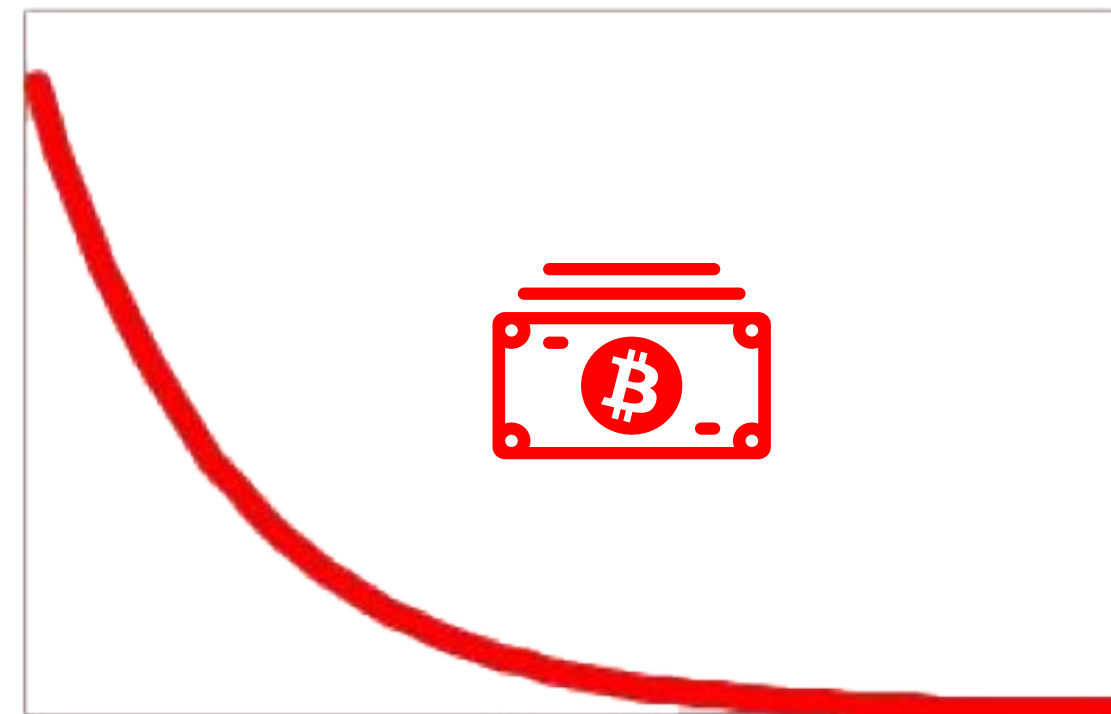
Инфляция — налог на финансовую безграмотность



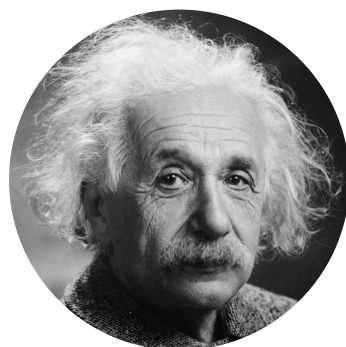
Инвестор

или

?



Обыватель



«Сложный процент — восьмое чудо света. Тот, кто понимает это, **получает его**. Тот, кто не понимает, **платит его**»

Альберт Эйнштейн



Мир изменился

1. Пенсионная система уходит в прошлое



2. Инфляция уничтожает ваши сбережения





**Бездействие в
сфере инвестиций
обрекает вас на
нищету в старости
и регулярные потери
покупательной
способности капитала
в любом возрасте**





**Управление
личными финансами,
сбережения,
инвестиции —
уже не роскошь,
а необходимость**



Нечего
инвестировать?



"СРЕДСТВА У НАС
ЕСТЬ. У НАС УМА
НЕ ХВАТАЕТ..."

© КОТ МАТРОСКИН

Деньги в вашей жизни

Средняя зарплата в РФ в 2019 г. –

 = ок. **50 тыс. р.** в месяц



Если ваша зарплата  = **50 тыс. р.** в месяц...



... то за год через ваши руки проходит

 =  = **600 тыс. р.** ...



Деньги в вашей жизни

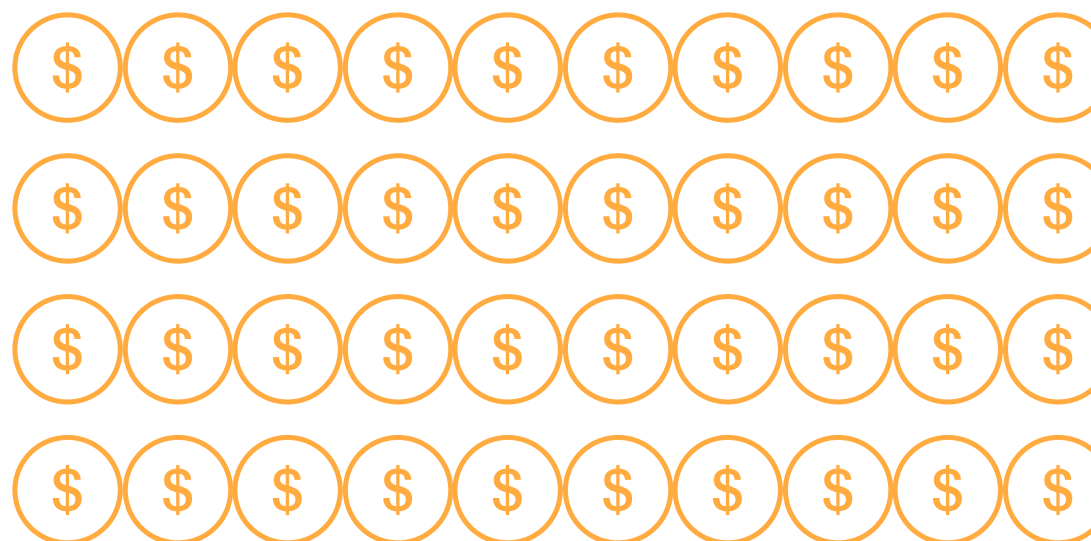
Если ваша зарплата  = **50 тыс. р.** в месяц...

... то за год через ваши руки проходит

 =  = **600 тыс. р.** ...



=



...а за 40 лет трудовой жизни – 24 млн. р.



Как инфляция уничтожает ваш капитал

За жизнь через ваши руки проходят большие деньги



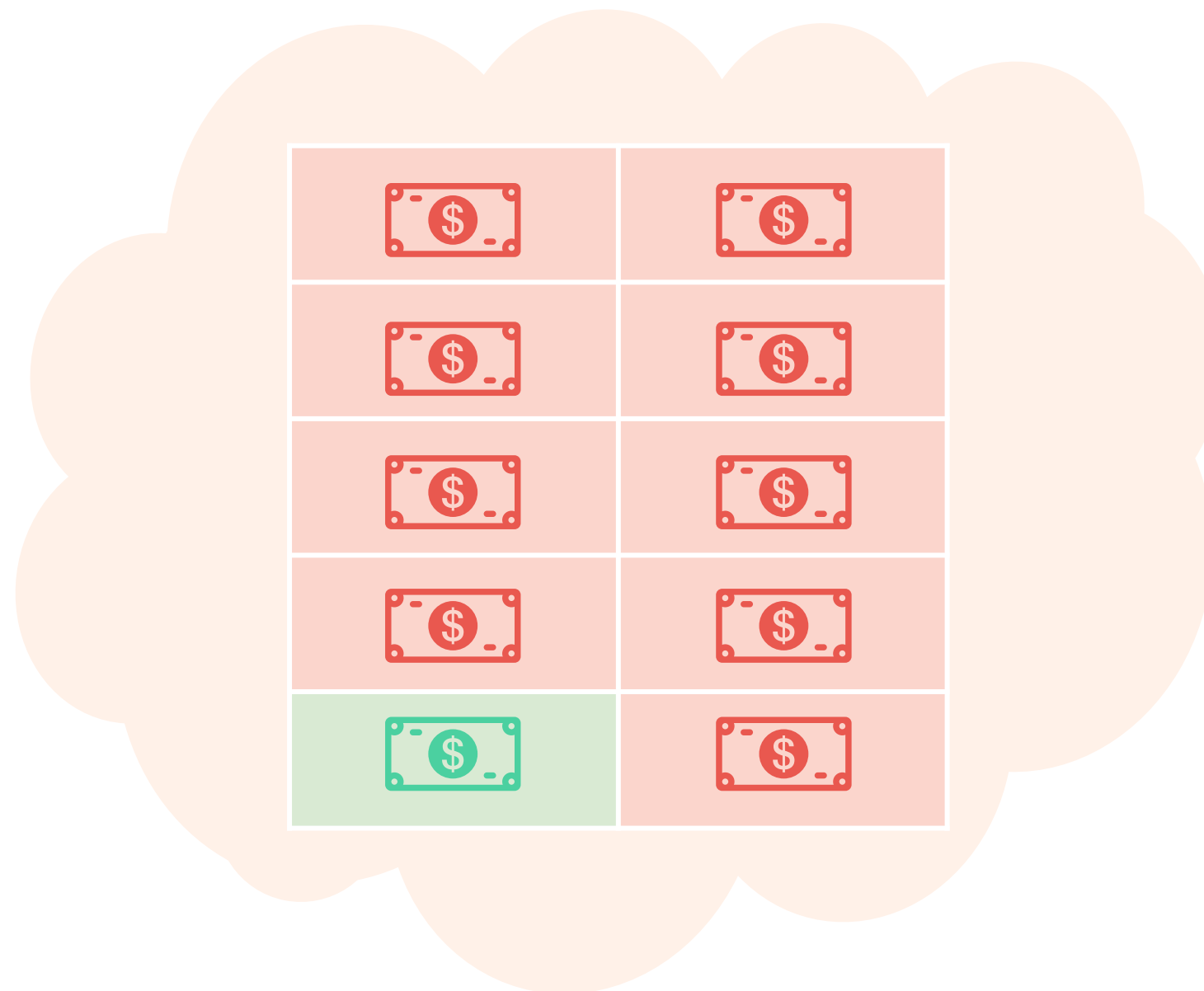
Но что из этого остается вам?



Деньги в вашей жизни

Если ваша зарплата  = **50 тыс. р.** в месяц ...

и вы регулярно сберегаете **10%**
от этой суммы  = **5 тыс. р.** в месяц



При **сбережении**

5 тыс. р. в месяц с 21 до 60 лет

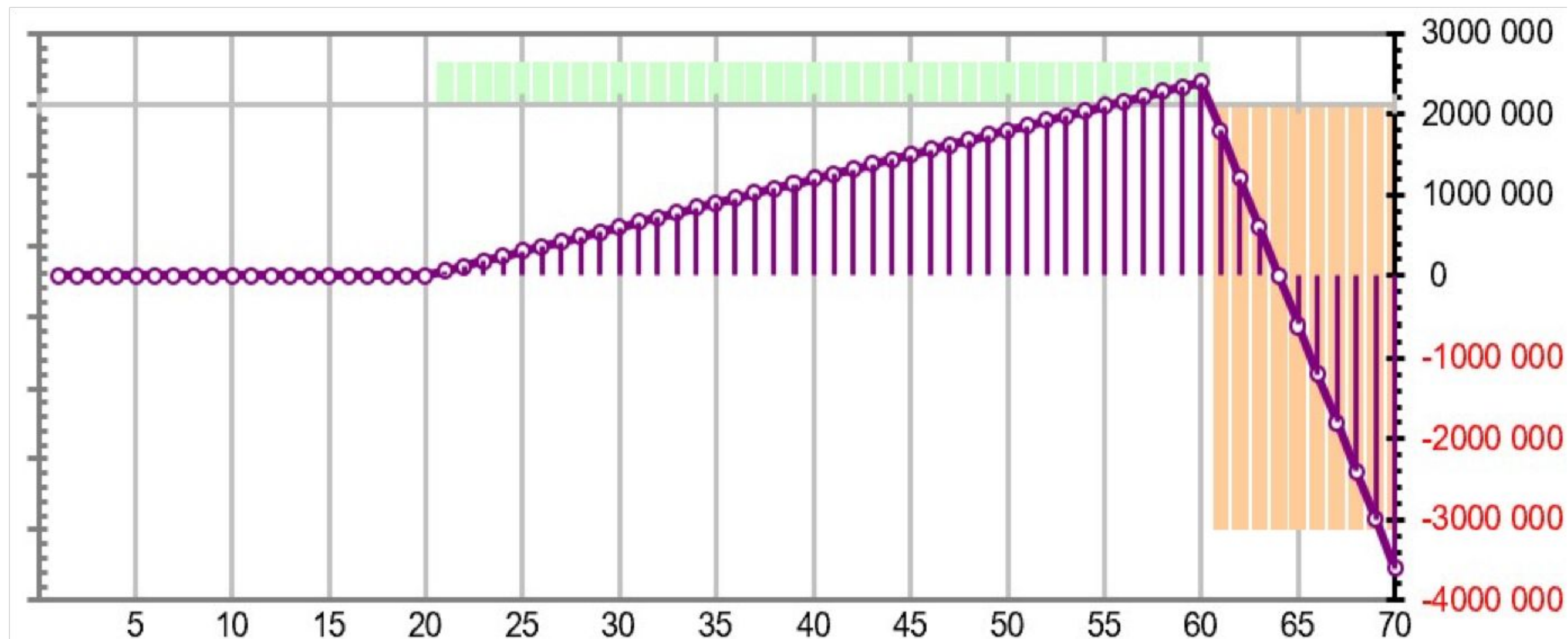


... это обеспечит вам к пенсии в 60 лет

капитал = 2,4 млн. р.



При **сбережении** 5 тыс. р. в месяц с 21 до 60 лет это обеспечит вам к пенсии в 60 лет капитал = **2,4 млн. р**



который при пенсии 50 тыс. р. в
месяц будет проеден всего за 4 года



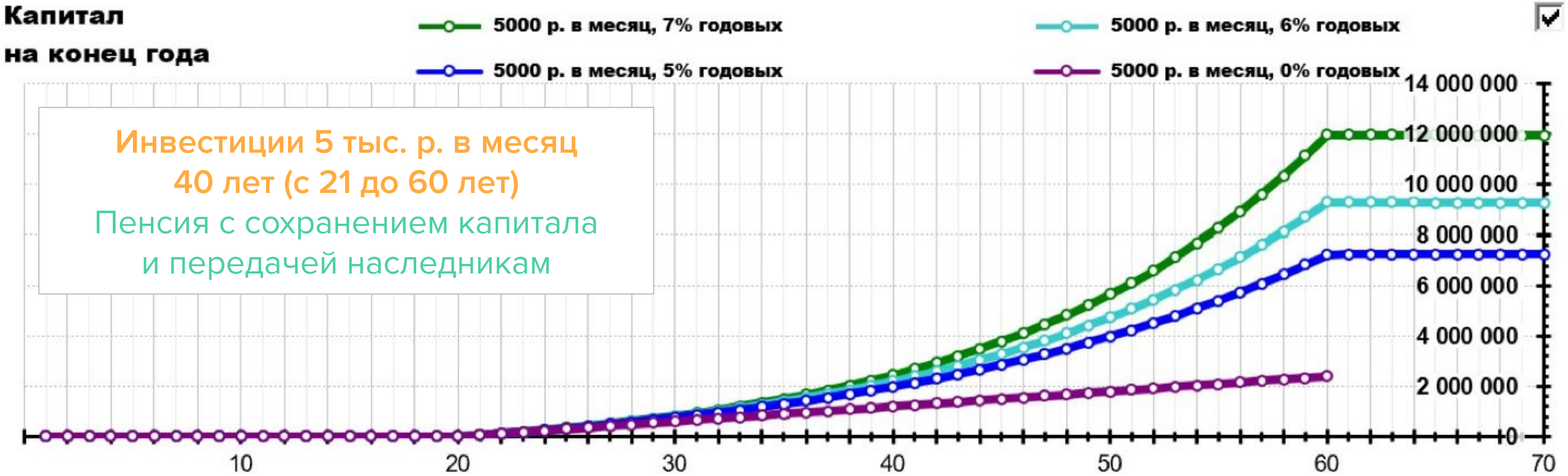


**Сбережения без
инвестиций —
деньги на ветер!**



При инвестировании 5 тыс. р. в месяц с 21 до 60 лет

Доходность реальная, сверх инфляции	Капитал через 40 лет	Пенсия с сохранением капитала и передачей наследникам
5% годовых	~ 7,2 млн. р.	~ 30 тыс. р. в месяц
6% годовых	~ 9,3 млн. р.	~ 46 тыс. р. в месяц
7% годовых	~ 12,0 млн. р.	~ 70 тыс. р. в месяц



Доходность инвестиций: номинальная и реальная

Номинальная доходность -
рассчитанная
*без поправки
на инфляцию*

Расчет с использованием
номинальной доходности
дает результат *без учета
будущей покупательной
способности денег*
в будущих ценах



Реальная доходность -
рассчитанная
*с поправкой
на инфляцию*

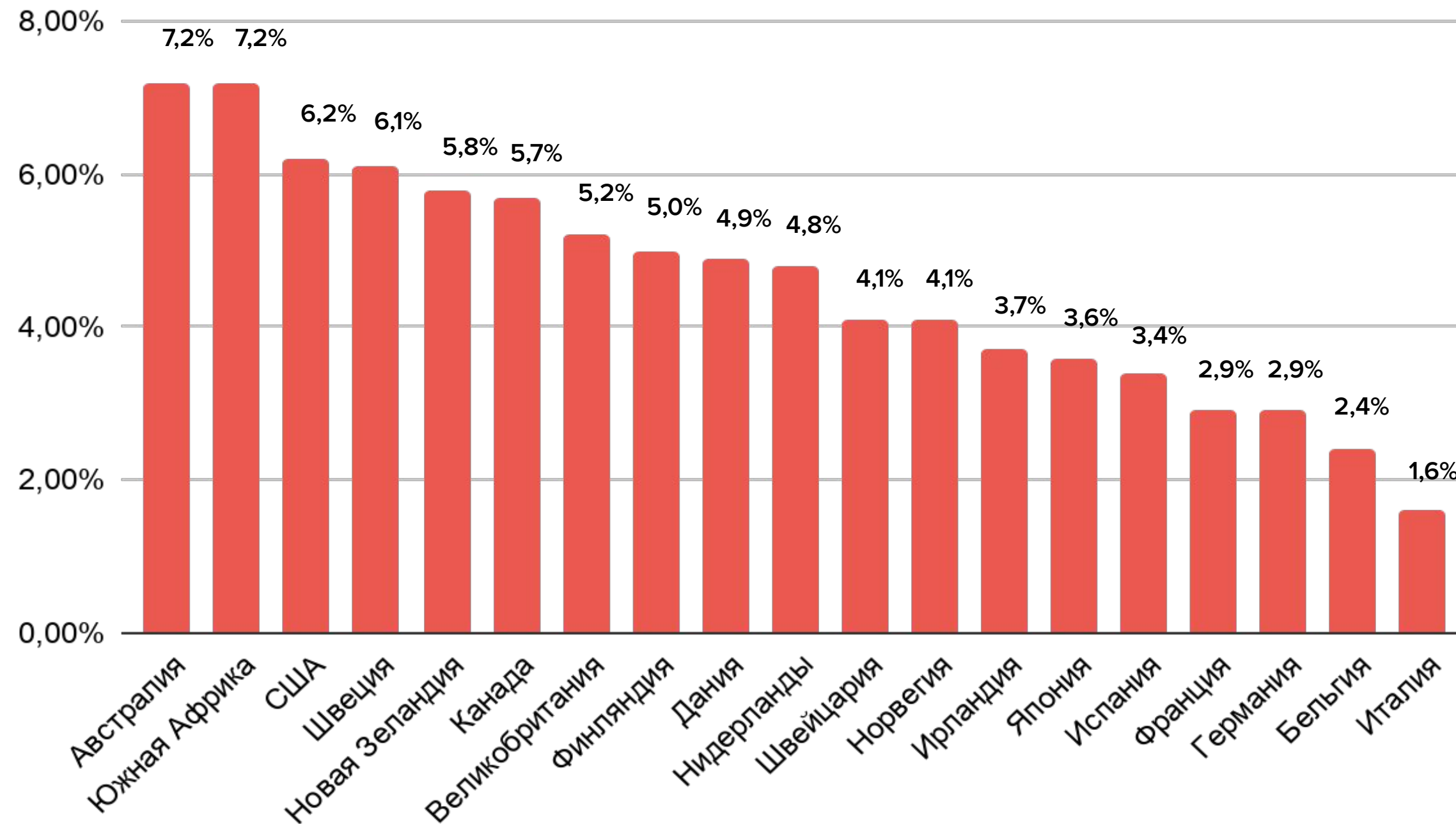
Расчет с использованием
реальной доходности
дает результат *с учетом
будущей покупательной
способности денег*
в сегодняшних ценах.

Грубо: **Реальная доходность за год** =
Номинальная доходность за год – **Инфляция**

Точно: **Реальная доходность за год** =
 $(1 + \text{Номинальная доходность за год}) / (1 + \text{Инфляция}) - 1$

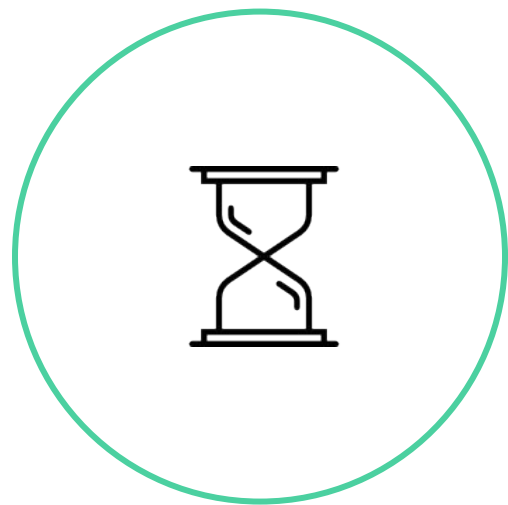


Реальная (за вычетом инфляции) доходность акций, 1900 - 2011 гг.



Если мы хотим улучшить результаты.

Есть три варианта:



Инвестировать **дольше**
(например, до **65 лет**)



Инвестировать **больше**
(например, **7,5 тыс. р.** в
месяц)

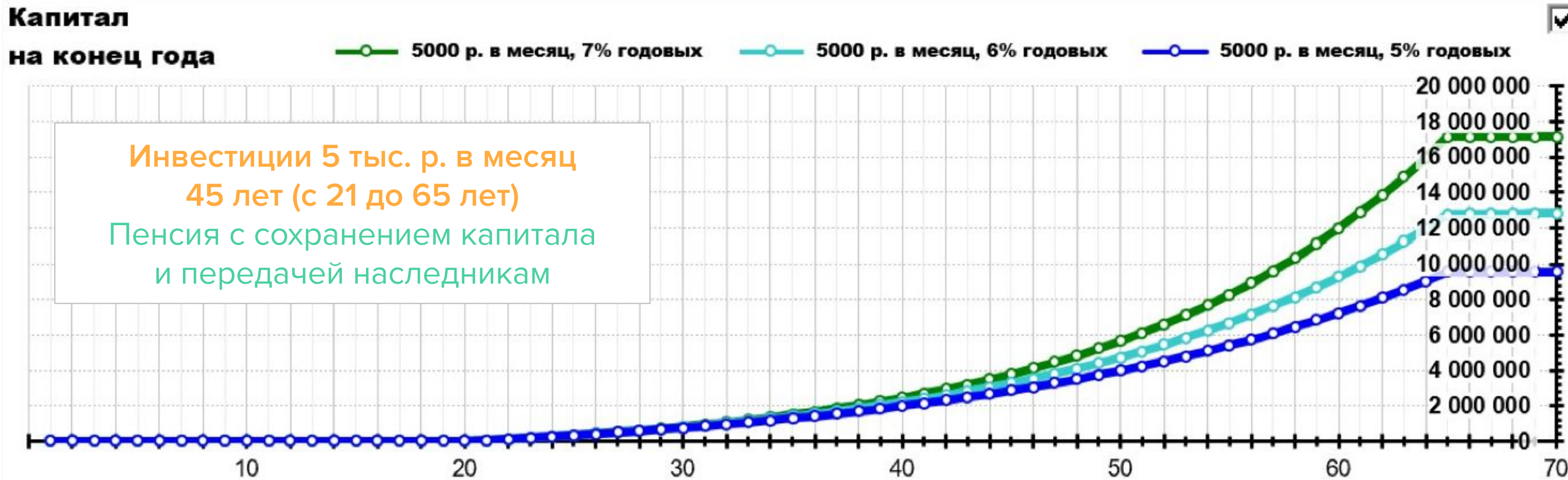


Инвестировать **умнее**
(например, с доходностью
8% годовых)



Инвестировать **дольше:** 5 тыс. р. в месяц с 21 до **65 лет**

Доходность реальная, сверх инфляции	Капитал через 45 лет	Пенсия с сохранением капитала и передачей наследникам
5% годовых	~ 9,5 млн. р.	~ 40 тыс. р. в месяц
6% годовых	~ 12,7 млн. р.	~ 64 тыс. р. в месяц
7% годовых	~ 17,1 млн. р.	~ 100 тыс. р. в месяц



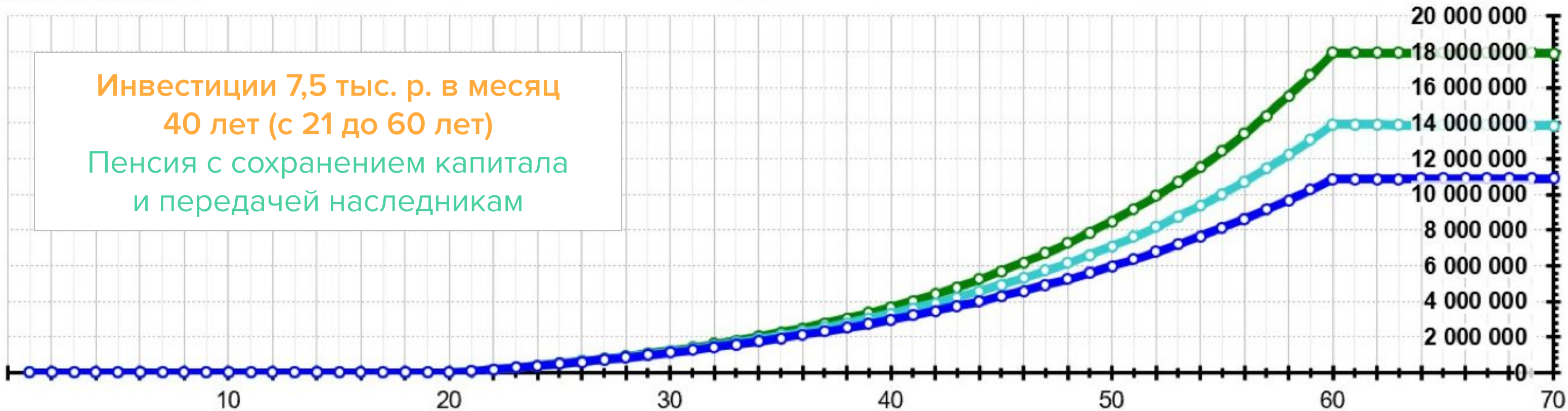
Инвестировать **больше: 7,5 тыс. р.** в месяц с 21 до 40 лет

Доходность реальная, сверх инфляции	Капитал через 40 лет	Пенсия с сохранением капитала и передачей наследникам
5% годовых	~ 10,9 млн. р.	~ 45 тыс. р. в месяц
6% годовых	~ 13,9 млн. р.	~ 70 тыс. р. в месяц
7% годовых	~ 17,9 млн. р.	~ 105 тыс. р. в месяц

Капитал

на конец года

7500 р. в месяц, 7% годовых 7500 р. в месяц, 6% годовых 7500 р. в месяц, 5% годовых



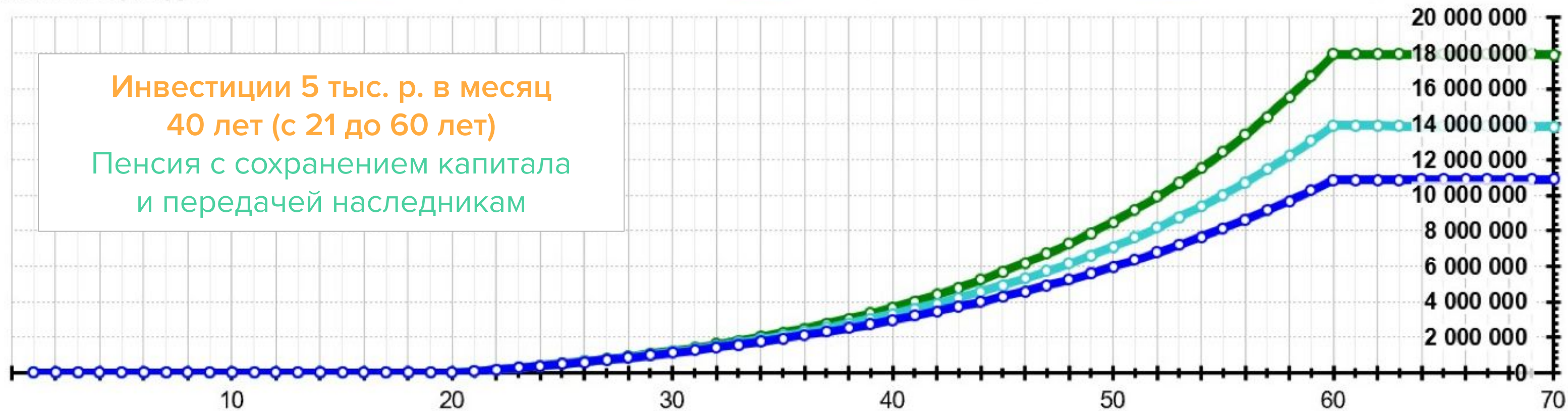
Инвестировать умнее: 5 тыс. р. в месяц с 21 до 60 лет

Доходность реальная, сверх инфляции	Капитал через 40 лет	Пенсия с сохранением капитала и передачей наследникам
6% годовых	~ 9,3 млн. р.	~ 46 тыс. р. в месяц
7% годовых	~ 12,0 млн. р.	~ 70 тыс. р. в месяц
8% годовых	~ 15,5 млн. р.	~ 103 тыс. р. в месяц

Капитал

на конец года

7500 р. в месяц, 7% годовых 7500 р. в месяц, 6% годовых 7500 р. в месяц, 5% годовых



Инвестиции 5 тыс. р. в месяц
40 лет (с 21 до 60 лет)
Пенсия с сохранением капитала
и передачей наследникам



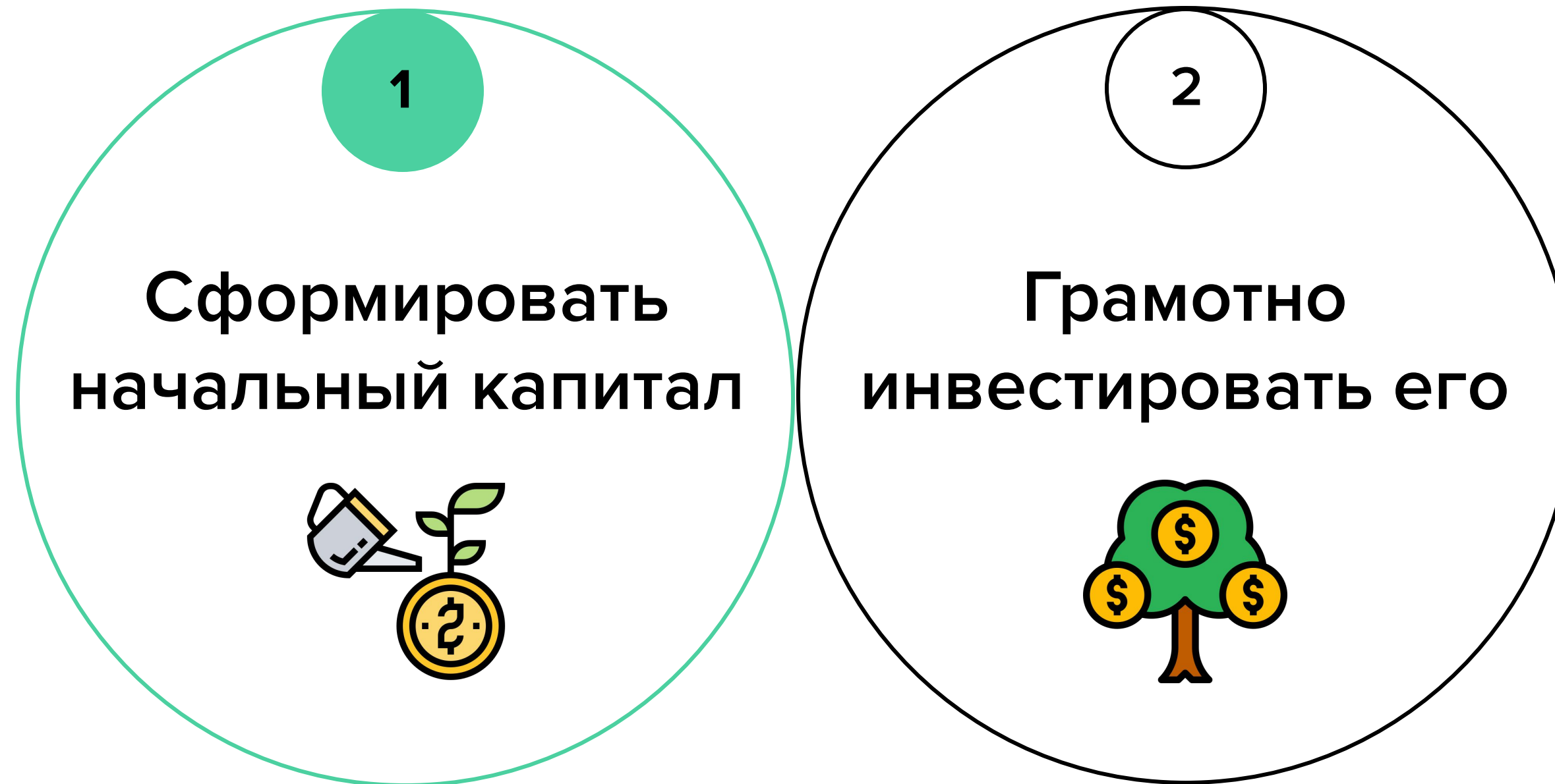
Что нужно для достижения результата?

1

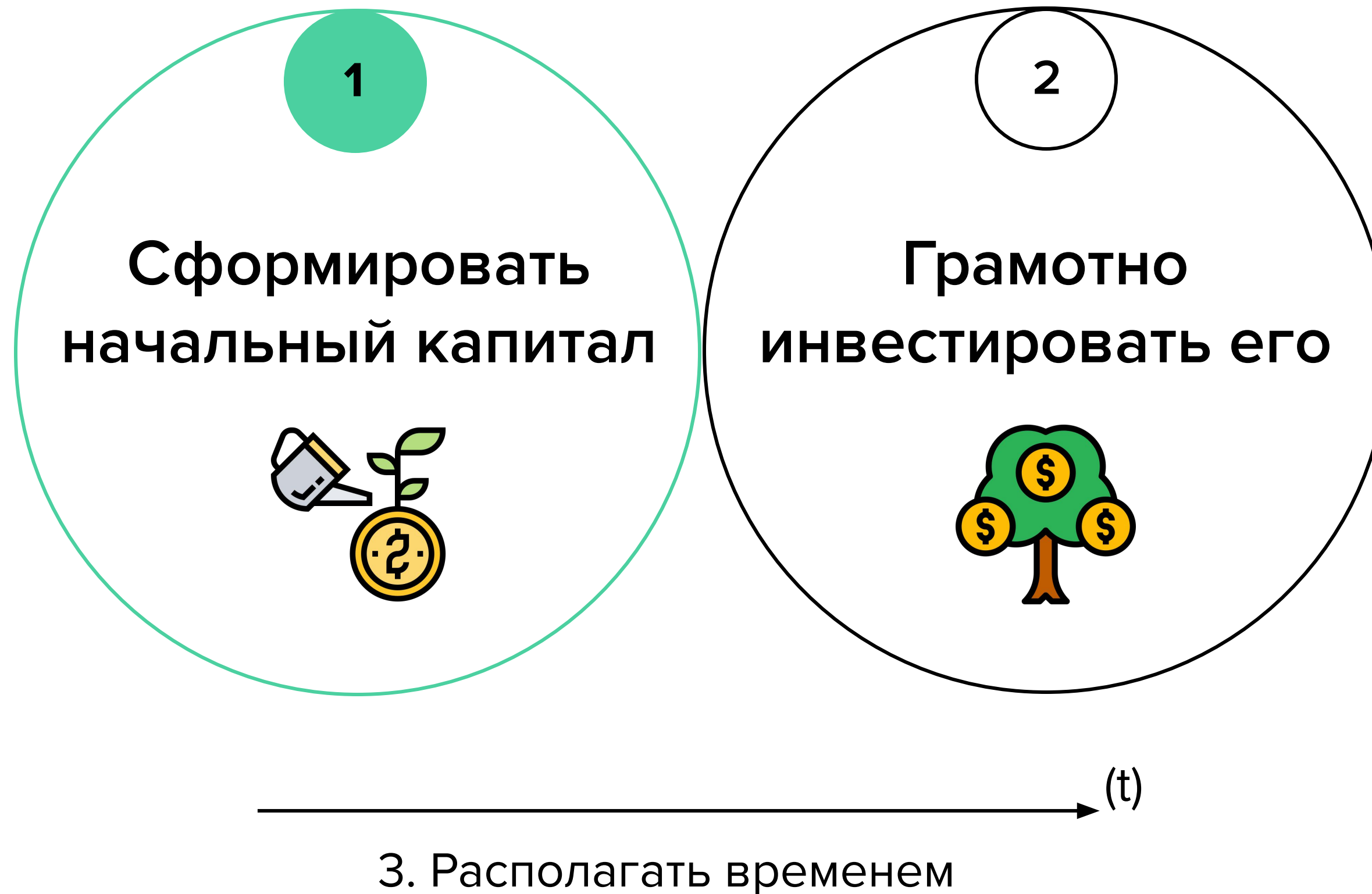
**Сформировать
начальный капитал**



Что нужно для достижения результата?



Что нужно для достижения результата?



Что нужно для достижения результата?

1. Сформировать начальный капитал

линейная функция $Y = A * X$

2. Грамотно инвестировать его

степенная функция $Y = X^A$

$$K_{(t)} = k_{(0)} * R^{(t)}$$

$K_{(t)}$ — итоговый капитал

R — доходность

$k_{(0)}$ — начальный капитал

t — время

(t)

3. Располагать временем

показательная функция $Y = A^X$





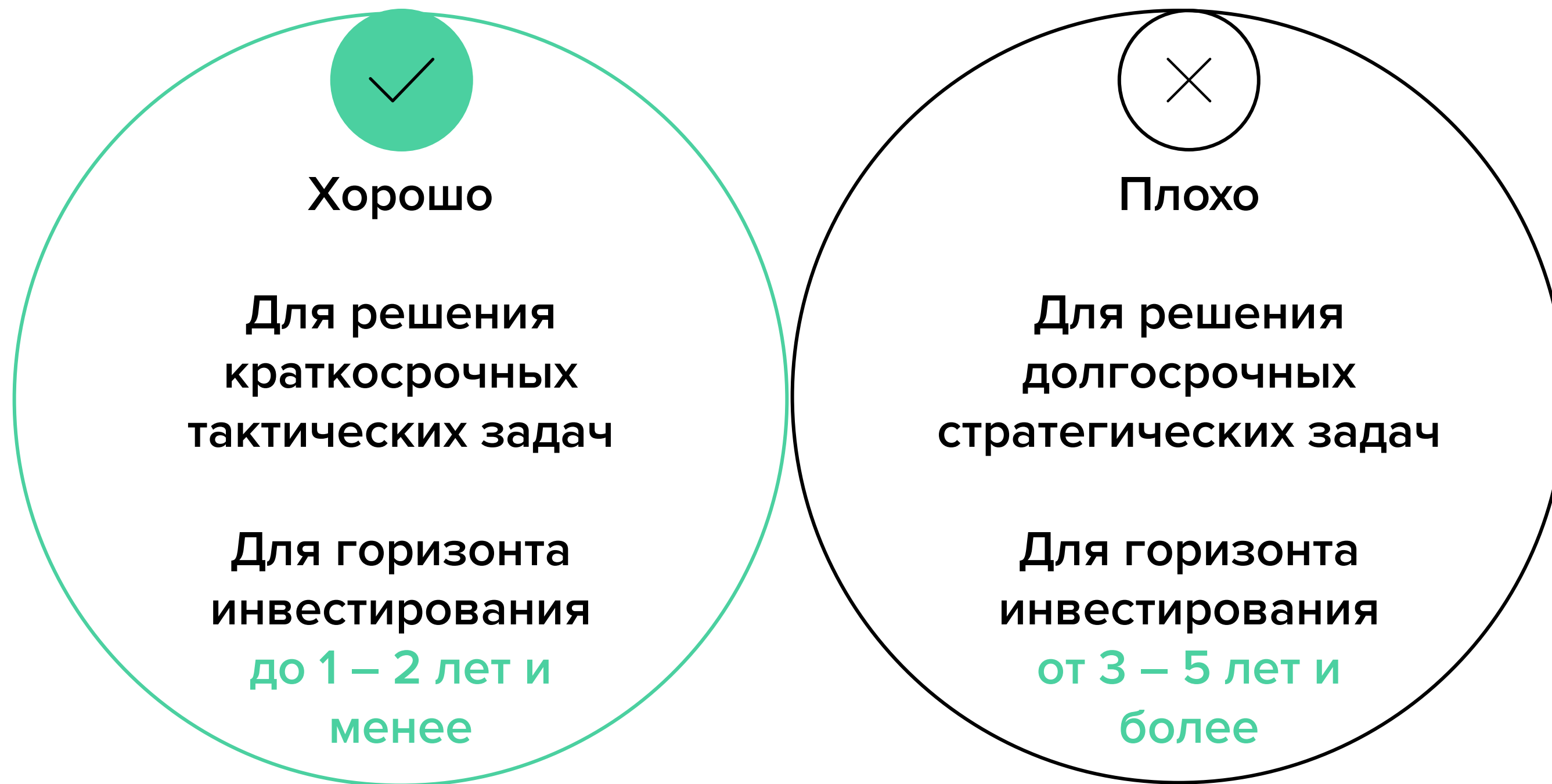
**Лучшее время посадить дерево
минуло двадцать лет назад,
следующий подходящий момент –
сегодня!**



Что важно россиянам при выборе инвестиций?



Сбережения



Деньги в вашей жизни – краткие выводы

1

Старые советы по управлению деньгами больше не работают. Мир изменился. Пенсионная система уходит в прошлое. Инфляция уничтожает ваши сбережения.

2

«Средства у нас есть – у нас ума не хватает!» За жизнь человека через его руки проходят огромные деньги. Ваша задача – сформировать из них капитал.

3

Для формирования капитала важны его начальный размер и доходность инвестиций. Но главный фактор – время! Начните инвестировать как можно раньше.

4

Сбережения без инвестиций – деньги на ветер! Важно вовремя перейти от сбережений к инвестициям – заставить ваши деньги работать на вас.

5

Прежде чем инвестировать, погасите дорогие кредиты и сформируйте подушку безопасности – в размере ваших расходов на срок около полугода.





Спасибо за ВНИМАНИЕ!

Сергей Спирин
Инвестор, финансовый
консультант AssetAllocation.ru

 fb.com/fintraining.spirin

 spirin@fintraining.ru

 t.me/fintraining 