
Введение в ИНВЕСТИЦИИ

Занятие 3. Финансовый учет — активы и пассивы

Сергей Спирин
Инвестор, финансовый
консультант AssetAllocation.ru





Сергей Спирин

Инвестор, финансовый консультант
AssetAllocation.ru

Аккаунты в соц.сетях

 fb.com/fintraining.spirin



О чём мы поговорим сегодня

1

Что такое активы и пассивы

2

Виды активов и пассивов

3

Долги хорошие и плохие

4

Три стадии финансового благополучия

5

Что нужно для профессиональных инвестиций



Принцип бобслея



1. Накопление капитала



2. Управление капиталом



3. Доход от капитала


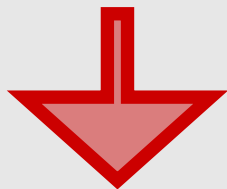


- На разных этапах требуются разные умения и навыки
- Важно вовремя перейти от первого этапа ко второму



Доходы и расходы, активы и пассивы

Отчет о доходах и расходах

Доходы	Расходы
	

Приход и расход –
отчет об оборотах, история за
определенный период времени
(например, за месяц)

Балансовый отчет

Активы	Пассивы

Балансовый отчет –
отчет об остатках,
«моментальный снимок» на конкретный
момент (например, на конец месяца)



Активы и пассивы



В бухучете:

- **Активы** — ваши права на имущество и долговые требования к третьим лицам
- **Пассивы** — ваши долги и обязательства



По-Кийосаки:

- **Активы** — это то, что кладет деньги в ваш карман
- **Пассивы** — это то, что забирает деньги из вашего кармана



Активы и пассивы в бухгалтерском учете

Актив и пассив в бухгалтерском учете

– левая и правая сторона бухгалтерского баланса.

Баланс (от фр. balance – весы) – система показателей в виде двусторонней таблицы, отображающей наличие средств и источников их формирования в денежной оценке на определенную дату.

	Актив	
1.		
2.		
3.		
...		
	Итого активы:	

	Пассив	
1.		
2.		
3.		
...		
	Итого пассивы:	



Активы и пассивы в бухгалтерском учете

Актив

На активных счетах отображается **наличие** средств.

Остатки на активных счетах отвечают на вопрос «**куда направлены средства?**»



Пассив

На пассивных счетах отображаются **источники** средств.

Остатки на пассивных счетах отвечают на вопрос «**откуда взялись средства?**»

Активы и пассивы – **одни и те же деньги**, разбитые по разным принципам.

Сумма активов в любой момент равна сумме пассивов, две «чаши» весов баланса в любой момент времени находятся в равновесии.

Валюта баланса = общая сумма активов = общая сумма пассивов



Структура отчета

средства на конец периода										
денежные средства	счет	дата	сумма	всего						
(разбивка по счетам)	...	...	...	...		
активы и пассивы										
активы	цена	кол.	сумма	всего		пассивы	цена	кол.	сумма	всего
ДЕПОЗИТЫ	...	...	...	...			...	...	...	...
ДРАГМЕТАЛЛЫ	...	...	...	...			...	...	...	...
ПИФЫ	...	...	...	...			...	...	...	...
НЕДВИЖИМОСТЬ	...	...	...	...			...	...	...	...
ЦЕННЫЕ БУМАГИ	...	...	...	...			...	...	...	...
ОТДАНО В ДОЛГ	...	...	...	...		ПОЛУЧЕНО В ДОЛГ	...	...	...	...
						КРЕДИТЫ	...	...	...	...
						НАЛОГИ	...	...	...	...
активы			ИТОГО	...		пассивы			ИТОГО	...
(в т.ч. в валютах)	...	...	...	...		(в т.ч. в валютах)	...	...	...	...
капитал			ИТОГО	...						
(в т.ч. в валютах)	...	...	...	...			...	...	...	...



АКТИВЫ

- **Активы** – совокупность прав на движимое и недвижимое имущество и долговых требований к третьим лицам.
- Примеры активов:
 - Банковские счета и депозиты
 - Ценные бумаги - акции, облигации
 - Паи инвестиционных фондов
 - Недвижимость, земля, имущество
 - Драгоценные металлы
 - Доля в бизнесе
 - Средства, отданные в долг
 - ...



Активы: недвижимость

активы и пассивы					
активы	вал.			сумма	всего
НЕДВИЖИМОСТЬ		тек. цена	кол-во	всего	всего в руб.
Дачный участок	RUB	450 000	1	450 000	450 000 р.
<u>НЕДВИЖИМОСТЬ</u>				<u>итого:</u>	<u>450 000 р.</u>

- В большинстве случаев не имеет смысла учитывать недвижимость, которую вы сами используете.
- Реалистичная оценка – по цене возможной продажи



Активы: банковские депозиты

активы и пассивы					
активы	вал.			сумма	всего в RUB
ДЕПОЗИТЫ		депозит	%%	всего	
депозит Сбербанк 6 мес.	RUB	200 000	0	200 000	200 000 р.
<u>ДЕПОЗИТЫ</u>				<u>итого:</u>	<u>200 000 р.</u>

- Учет процентов - в момент зачисления на счет



Активы: ценные бумаги

активы и пассивы					
активы	вал.			сумма	всего в RUB
ЦЕННЫЕ БУМАГИ		тек. цена	кол-во	стоимость	
брокерский счет	RUB	3530,21	1	3 530,21	3 530р.
LKOH	RUB	2000,20	10	20 002,00	20 002р.
AFLT	RUB	44,99	500	22 495,00	22 495р.
SBER	RUB	92,94	100	9 294,00	9 294р.
<u>ЦЕННЫЕ БУМАГИ</u>				<u>итого:</u>	<u>55 321р.</u>

- Деньги на брокерском счете
- Текущая цена * количество бумаг = стоимость
- Текущие котировки – с сайта брокера или биржи



Активы: инвестиционные фонды

активы и пассивы					
активы	вал.			сумма	всего в RUB
ФОНДЫ		тек. цена	кол-во	стоимость	
ПИФ “Добрыня Никитич”	RUB	6 483,72	7,619	49 399,46	49 399р.
ПИФ “Илья Муромец”	RUB	22 232,20	2,134	47 637,71	47,638р.
<u>ФОНДЫ</u>				<u>итого:</u>	<u>97 037р.</u>

- Текущая цена пая * количество паев = стоимость
- Текущие цены паев фондов – на сайтах управляющих компаний, а также investfunds.ru и т.д.



Активы: драгоценные металлы

активы и пассивы					
активы	вал.			сумма	всего в RUR
ДРАГМЕТАЛЛЫ		тек. цена	кол-во	стоимость	
"Победоносец", 7,78 г.	RUR	13 000	10	130 000	130 000р.
Золото, слиток 5 г.	RUR	7 640	1	7 640	7 640р.
ОМС Серебро Сбербанк	RUR	27,69	20 000	553 000	553 800р.
<u>ДРАГМЕТАЛЛЫ</u>				<u>итого:</u>	<u>691 440р.</u>

- Обезличенные металлические счета (ОМС), монеты, слитки и т.п.
- Текущие цены – по котировкам выкупа металлов банками.



Активы: отдано в долг

активы и пассивы					
активы	вал.			сумма	всего в RUB
ОТДАНО В ДОЛГ		долг	%%	всего	
Иванову И.И.	EUR	1 000	0	1 000	40 229p.
<u>ОТДАНО В ДОЛГ</u>				<u>итого:</u>	<u>40 229p.</u>

- Средства, отданные в долг – активы, если вы рассчитываете получить их обратно (даже если они не приносят доход)



Пассивы

- **Пассивы** – совокупность ваших долгов и обязательств по отношению к третьим лицам.
- Примеры пассивов:
 - Взятые потребительские кредиты
 - Ипотечные кредиты
 - Овердрафт по пластиковой карте
 - Средства полученные в долг
 - Задолженность по уплате налогов
 - ...



Пассивы: получено в долг

активы и пассивы					
пассивы	вал.			сумма	всего в RUB
ПОЛУЧЕНО В ДОЛГ		долг	%%	всего	
от Петрова П.П.	USD	5 000	0,00	5 000,00	151 864р.
<u>ПОЛУЧЕНО В ДОЛГ</u>				<u>итого:</u>	<u>151 864р.</u>

- То, что вы кому-то должны, является вашим пассивом, даже если не влечет расходов по обслуживанию долга.



Капитал

<u>средства</u>			<u>ИТОГО</u>	<u>... р.</u>					
В т.ч. в валютах									
Рубли РФ RUB			...	... р.					
Доллары США USD			...	... р.					
Евро EUR			...	... р.					
~ ~ ~						~ ~ ~			
<u>активы</u>			<u>ИТОГО</u>	<u>... р.</u>		<u>пассивы</u>			<u>ИТОГО</u> <u>... р.</u>
В т.ч. в валютах						В т.ч. в валютах			
Рубли РФ RUB			...	... р.		Рубли РФ RUB		...	... р.
Доллары США USD			...	... р.		Доллары США USD		...	... р.
Евро EUR			...	... р.		Евро EUR		...	... р.
<u>капитал</u>			<u>ИТОГО</u>	<u>... р.</u>					
В т.ч. в валютах						...	...	...	...
Рубли РФ RUB			...	... р.					
Доллары США USD			...	... р.					
Евро EUR			...	... р.					

Капитал = Денежные средства + Активы - Пассивы



Как увеличить денежный поток?

Денежный поток – разница между приходом и расходом денежных средств

Доходы	Расходы
Больше зарабатывать 	Меньше тратить 
Активы	Пассивы
Приобретать активы 	Избавляться от пассивов 



Пассивы: избавляемся от кредитов

- 1 Все долги для финансирования расходов на содержание считайте безусловно вредными и избавляйтесь от них как можно быстрее.
- 2 Начинайте погашение с наиболее дорогостоящих кредитов – «моментальных», потребительских, пластиковых. Если возможно, замещайте дорогостоящие долги менее дорогостоящими.
- 3 Не отдавайте на уплату кредитов последние деньги. Расплачиваясь по кредитам, не забывайте о расходах на содержание. Оставьте минимум, необходимый для проживания, о котором не знают ваши кредиторы.



Долги «плохие» и «хорошие»

Долги могут считаться полезными только при выполнении следующих условий:

- 1 Предназначены не на потребление, а на **приобретение активов**.
- 2 Приобретаемые активы имеют **более высокую доходность**, чем стоимость содержания пассивов (с учетом всех расходов, включая неявные – комиссии, страховые платежи, налоги и т.д.).
- 3 Речь идет о **фактической доходности** (не планируемой!) от активов, в сфере, где вы уверены в получении доходов.



В чем подвох?



**ВКЛАДЫ
НА ВЫСОТЕ 12%**

ТРАСТ[®] | Банк 8 800 775 8888 • WWW.TRUST.RU

Условия по вкладу «Осенний доход»: период приема с 01.09.2012 г. по 31.10.2012 г. Валюта вклада – рубли РФ. Минимальная сумма вклада – 30 000 рублей РФ. Срок вклада – 181 или 367 дней. Вклад непогашиваемый. Выплата процентов в конце срока вклада. Процентная ставка по вкладу – 11% годовых (от 30 000 рублей РФ на срок 181 день), 12% годовых (от 30 000 рублей РФ на срок 367 дней). В случае досрочного использования вклада сумма вклада или его части проценты начисляются по ставке 0,1%. Условия указаны по состоянию на 01.10.2012 г. Вся информация носит справочный характер и не является публичной офертой.



**Кредит
наличными
11,9%
годовых
в рублях**

Доступно и просто!

Условия по кредиту «Отличный кредит наличными Промо». Кредит с поручительством физического лица для заемщиков, погасивших полностью кредит банка или совершивших в срок и без просроченной задолженности не менее 4-х платежей (кроме заемщиков, совершающих погашение задолженности по POS-кредиту) по любому розничному кредиту банка. Сумма: 50 000-150 000 рублей РФ, срок от 1 до 6 мес. Процентная ставка на срок 1-3 мес. 11,9% годовых, на срок 4-6 мес. 14,9% годовых. Условия действительны на 29.08.2012. ОАО «ОТП Банк». Реклама.

www.otpbank.ru • (495) 775-4-775



Доверяй друг другу





Как работает банк



...

Депозиты,
остатки на счетах

Баланс банка

Пассивы банка	Активы банка

...

Кредиты,
ценные бумаги



Уверены, что вы умнее банка?

Пытаться инвестировать средства,
взятые у банка в кредит
= думать, что вы умнее банкиров



%% ставки
привлечения
средств

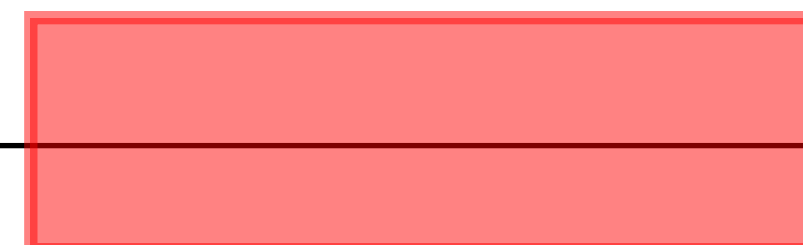


%% ставки
размещения
средств

0



прибыль
банка



%

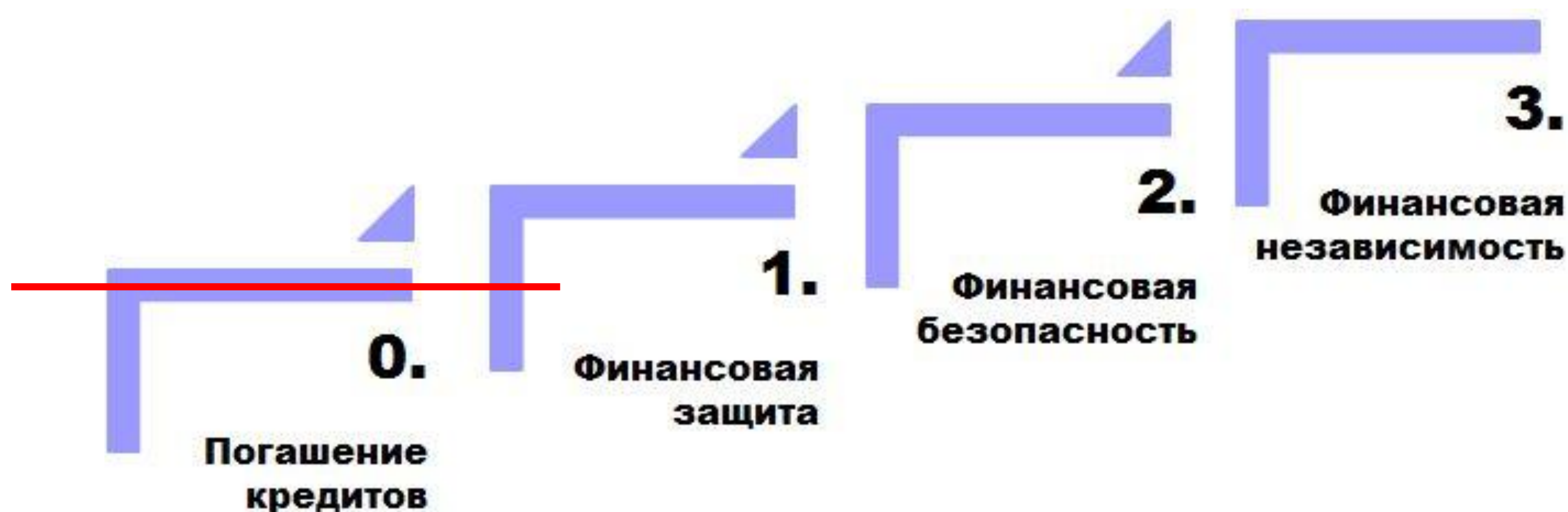


«Кредит – это рычаг, плечо»

- Рычаг – НЕ синоним слов «счастье», «успех», «сила», «доход» и т.п.
- Рычаг всего лишь усиливает те умения, которые УЖЕ ЕСТЬ.
- Для неудачника рычаг резко усиливает его проблемы



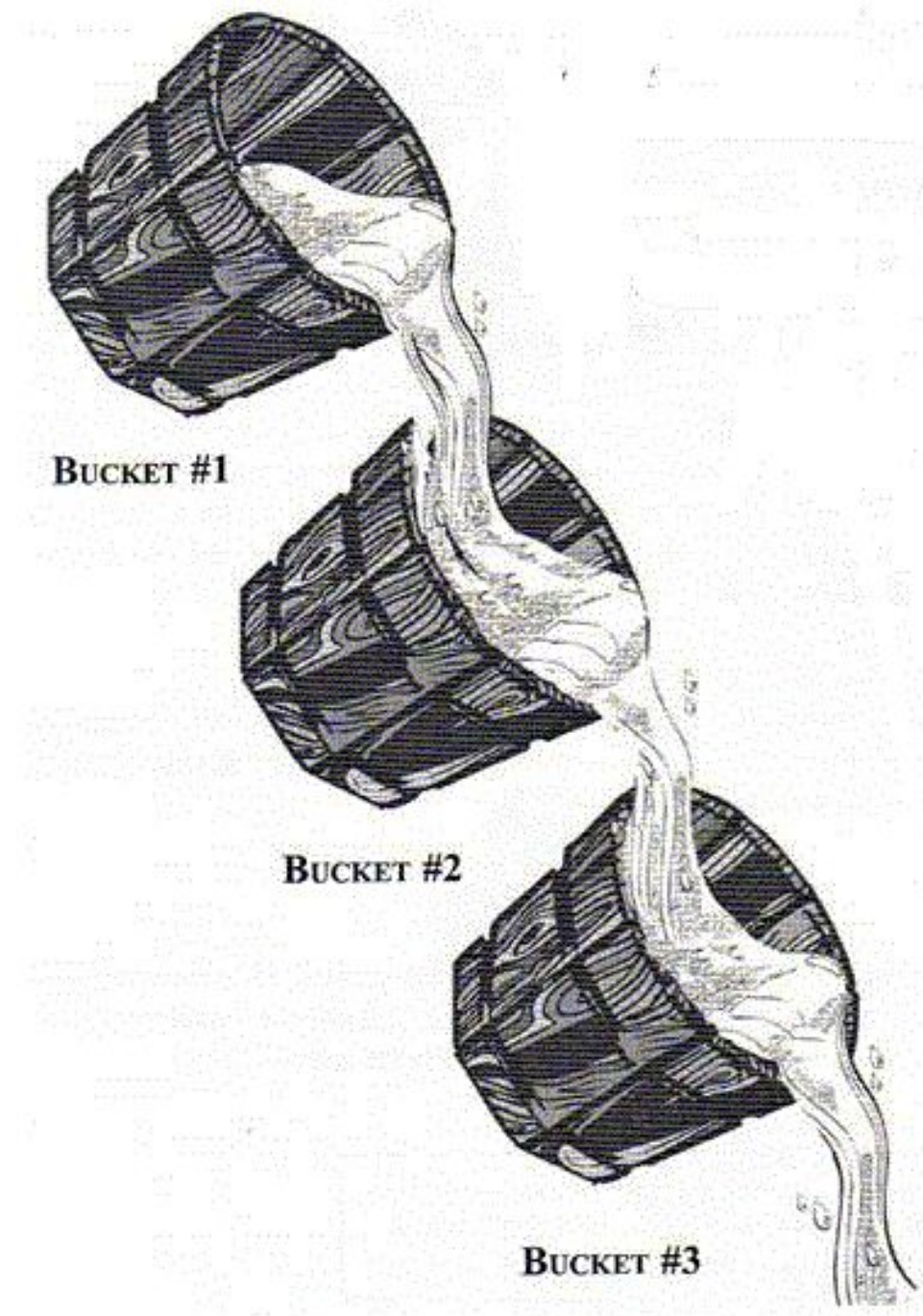
Три стадии финансового благополучия...



... для многих
должны начинаться
с нулевой стадии –
с погашения кредитов



Три стадии финансового благополучия...



Бодо Шефер,
«Путь к финансовой независимости»

1

Финансовая защита

- Отложенные средства на существование в течение 3-12 мес.
- Низкий риск
- Наличные и депозиты

2

Финансовая безопасность

- Пассивный доход, обеспечивающий текущие потребности
- Средний риск,
- Сбалансированный портфель

3

Финансовая независимость

- Пассивный доход, обеспечивающий исполнение желаний
- Высокий риск
- Агрессивные инвестиции



Первая стадия: Финансовая защита

Финансовая защита («подушка безопасности»)

– денежный резерв:

- В размере двухмесячного дохода
- В размере средних расходов на 3 - 6 мес.
- В размере минимальных расходов до 1 года

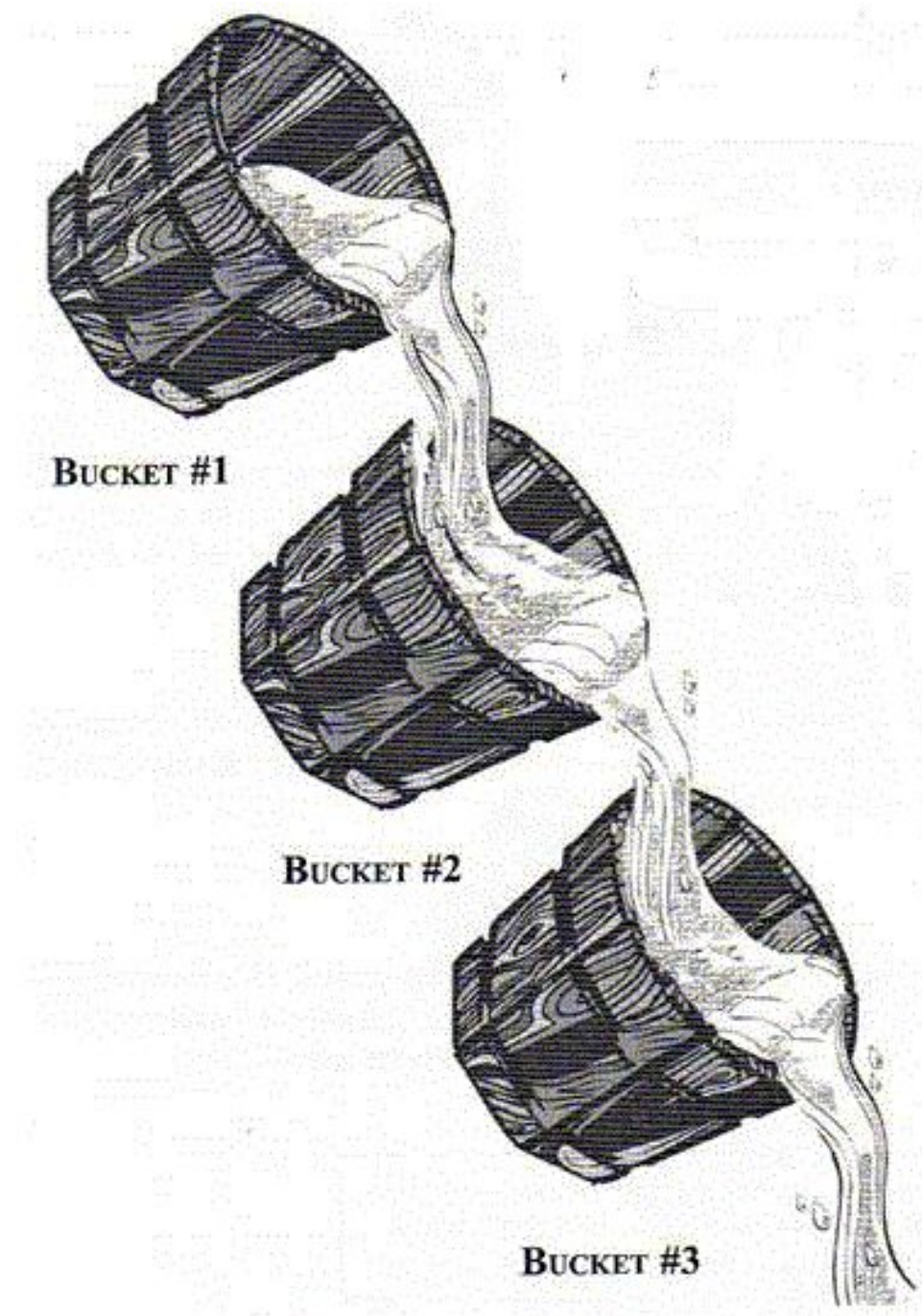
Инвестиции: с низкой степенью риска –
наличные и депозиты в надежных банках



$$\begin{aligned} & \text{К фин. защиты (мес.)} = \\ & = \frac{\text{Наличные} + \text{Депозиты}}{\text{Расходы на содержание}} * 100\% \end{aligned}$$



Три стадии финансового благополучия...



Бодо Шефер,
«Путь к финансовой независимости»

1

Финансовая защита

- Отложенные средства на существование в течение 3-12 мес.
- Низкий риск
- Наличные и депозиты

2

Финансовая безопасность

- Пассивный доход, обеспечивающий текущие потребности
- Средний риск,
- Сбалансированный портфель

3

Финансовая независимость

- Пассивный доход, обеспечивающий исполнение желаний
- Средний риск и высокий риск
- Агрессивные инвестиции



Вторая стадия: Финансовая безопасность

Достигается, когда ваши регулярные расходы полностью покрываются доходами от инвестиций.

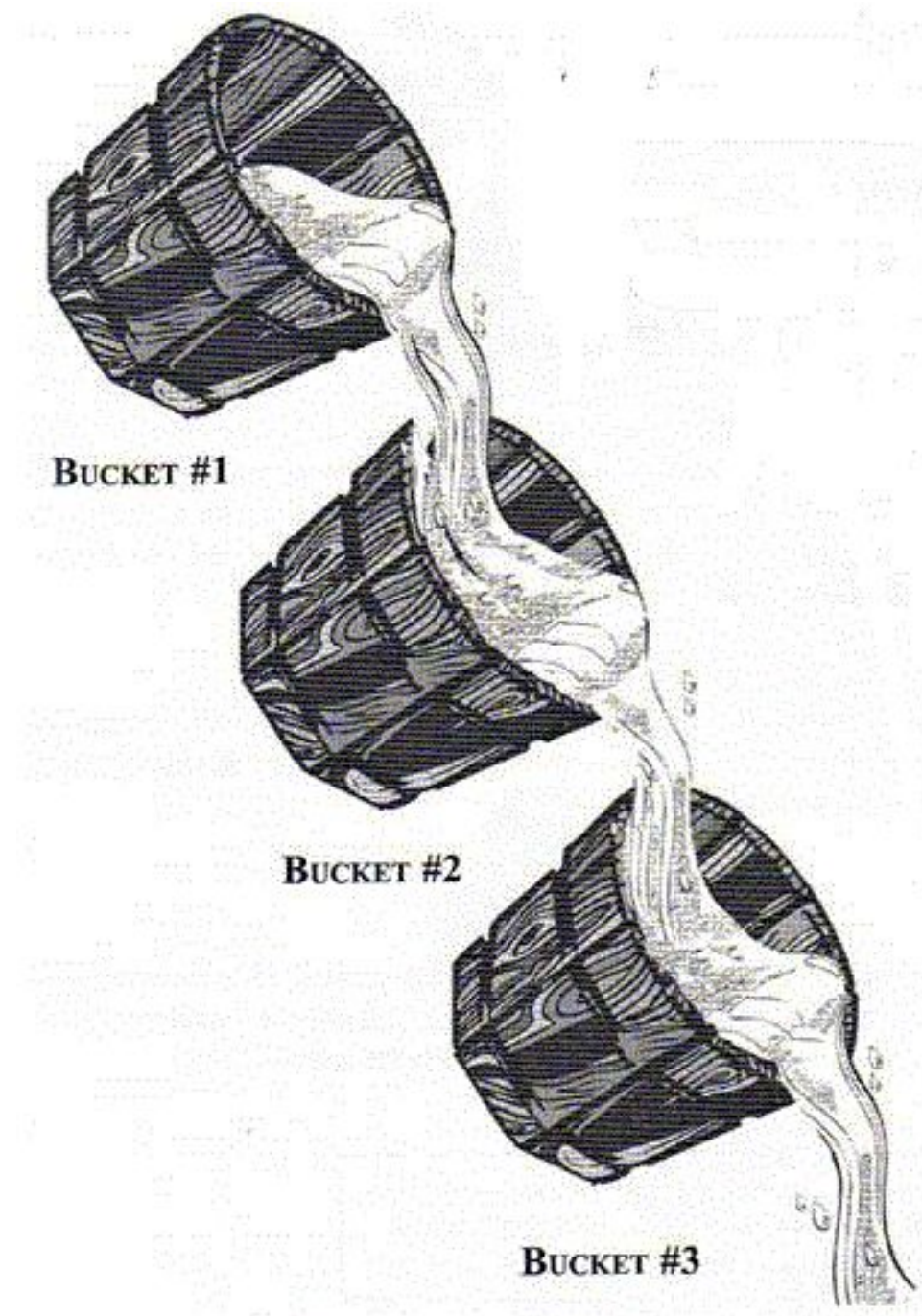
Инвестиции (свыше сумм, необходимых для обеспечения финансовой безопасности) – со средней степенью риска
– **пассивные портфельные инвестиции.**



$$\begin{aligned} & \text{К фин. безопасности (\%)} = \\ & = \frac{\text{Доходы от инвестиций}}{\text{Расходы на содержание}} * 100\% \end{aligned}$$



Три стадии финансового благополучия...



Бодо Шефер,
«Путь к финансовой независимости»

1

Финансовая защита

- Отложенные средства на существование в течение 3-12 мес.
- Низкий риск
- Наличные и депозиты

2

Финансовая безопасность

- Пассивный доход, обеспечивающий текущие потребности
- Средний риск,
- Сбалансированный портфель

3

Финансовая независимость

- Пассивный доход, обеспечивающий исполнение желаний
- Средний риск и Высокий риск
- Агрессивные инвестиции



Третья стадия: финансовая независимость

Финансовая независимость: доходов от инвестиций хватает на все, о чем вы мечтаете.

Возьмите лист бумаги, запишите все, что хотите иметь, не задумываясь о стоимости:

- Квартира? (где, какой площади, сколько комнат, ...)
- Дом в пригороде? (где, площадь дома, размер участка, ...)
- Престижный автомобиль? (какой марки, ...)
- Отдых и путешествия? (где, с какой периодичностью, ...)
- Образование детей? (где, сколько стоит?)
- Медицинская страховка?
- ...



Стратегия достижения финансовой независимости

Сохраняйте в неприкосновенности инвестиции, обеспечивающие финансовую защиту и финансовую безопасность

Инвестиции:

(свыше сумм, необходимых для обеспечения финансовой защиты и финансовой безопасности)

- 50% - средний риск
- 50% - высокий риск
- Портфельные инвестиции
- Активные инвестиции, бизнес, возможно - спекулятивные операции



Где искать инвестиции с высокой доходностью?

Где искать инвестиции с высокой доходностью?

- Индивидуальные профессиональные действия
- Инвестиции «изнутри»



Где не надо искать инвестиции с высокой доходностью?

- Инвестиции через финансовых посредников
- Инвестиции «снаружи»



Что нужно для профессиональных инвестиций?

- **Время**

Необходимо одновременное сочетание нескольких факторов, многие из них не будут зависеть от вас.

- **Профессионализм**

Ваша подготовка должна быть намного выше, чем у «средних» инвесторов.

- **Опыт**

К моменту появления возможностей желательно уже обладать навыками инвестиций в подобные активы.

- **Деньги**

Необходимая сумма в нужный момент должна быть под рукой.



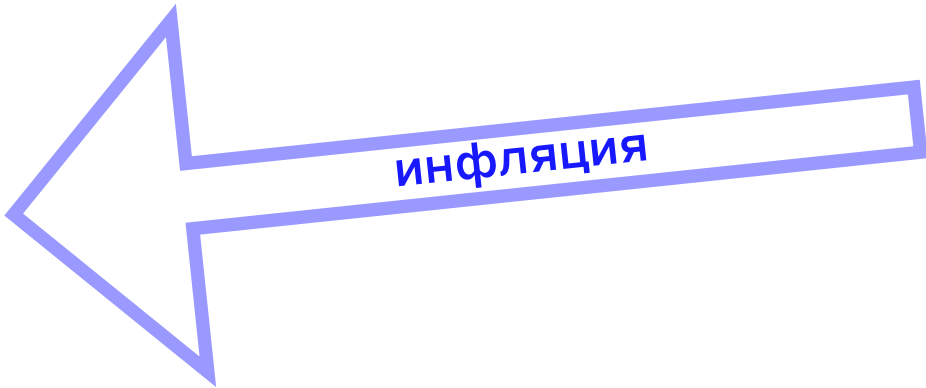
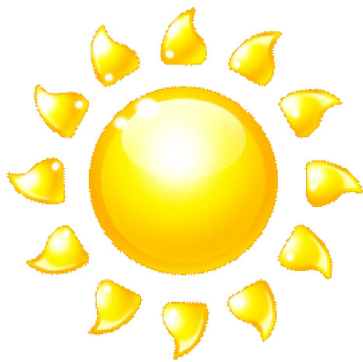
Инфляция регулярно уменьшает ваши сбережения

Отчет о доходах и расходах

Доходы	Расходы



Балансовый отчет

Активы	Пассивы



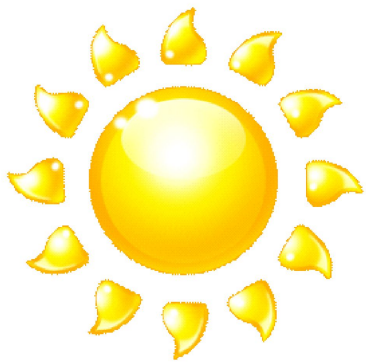
Доходы и расходы

Отчет о доходах и расходах

Доходы	Расходы
	



Балансовый отчет

Активы	Пассивы



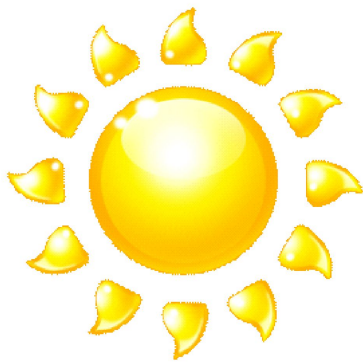
АКТИВЫ

Отчет о доходах и расходах

Доходы	Расходы
	



Балансовый отчет

Активы	Пассивы
	



Пассивы

Отчет о доходах и расходах

Доходы	Расходы
	

Балансовый отчет

Активы	Пассивы
	



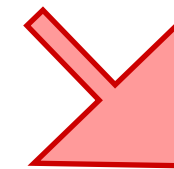
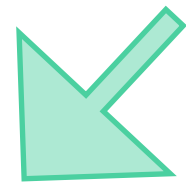
«Люди, которые понимают силу финансовых цифр, имеют власть над теми, кто этого не понимает»



(Роберт Кийосаки)



Принцип бобслея



Начинайте инвестировать с минимальных сумм
не только ради получения дохода, но и ради получения опыта!



Финансовый учет – активы и пассивы – краткие выводы

1

Важно вовремя перейти от стадии накопления капитала к стадии управления капиталом

2

Активы и пассивы в бухгалтерском учете – одни и те же деньги, разбитые по разным принципам. Активы - совокупность прав на имущество и требований к третьим лицам (то, что должны нам). Пассивы - совокупность ваших долгов и обязательств по отношению к третьим лицам (то, что должны мы).

3

Активы вызывают приток денежных средств, пассивы – отток денежных средств. Для увеличения денежного потока – приобретаем активы, избавляемся от пассивов.

4

Стадии финансового благополучия – финансовая безопасность, финансовое благополучие, финансовая независимость. Разным стадиям должны соответствовать разные стратегии управления активами и разные инструменты.



Спасибо за внимание!

Сергей Спирин
Инвестор, финансовый
консультант AssetAllocation.ru



fb.com/fintraining.spirin



spirin@fintraining.ru



t.me/fintraining

