

УДК 336
ББК 65.26
С50

Смирнова, Наталья.

С50 Деньговодство: руководство по выращиванию ваших денег / Наталья Смирнова. — Москва : Эксмо, 2020. — 320 с. : ил. — (Бизнес. Как это работает в России).

ISBN 978-5-04-106252-1

Гениальная книга по личным финансам от признанного эксперта. Вы узнаете, во что вкладывать деньги, как достичь свои финансовые цели, можно ли купить недвижимость за 100 долларов, когда и как грамотно брать кредиты. Автор разбирает свежие примеры из жизни реальных людей. Наталья Смирнова — лучший финансовый советник по Европейскому региону; выступает на федеральных каналах и радио в качестве эксперта по личным финансам.

**УДК 336
ББК 65.26**

ISBN 978-5-04-106252-1

© Текст. Смирнова Н., 2019
© Оформление. ООО «Издательство «Эксмо», 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение. Модели управления финансами.....	9
Глава 1. Отправная точка: определяем финансовую фазу жизненного цикла	13
Стадия «Формирование».....	16
Стадия «Развитие».....	21
Стадия «Зрелость».....	26
Стадия «Пассивный доход/Старость».....	31
Глава 2. Цели и ресурсы для их достижения	38
Ставим финансовые цели и оцениваем их реалистичность	38
Кредит здесь и сейчас или лучше накопить?.....	39
Виды целевых кредитов	46
Нецелевые кредиты	47
2 варианта накоплений — своими силами и с использованием кредитных средств	52
Глава 3. Как учитывать доходы и расходы и правильно экономить?	55
Анализ доходов	56
Оптимизация доходов	57
Анализ расходов	58
Какой должна быть разница между доходами и расходами?.....	66
Могут ли ваши активы работать эффективнее?.....	69
Можете ли вы больше зарабатывать?.....	71
Можете ли вы снизить расходы с помощью финансовых инструментов?.....	73
Можете ли вы снизить расходы иным способом?.....	75
На чем экономить точно не стоит?.....	77
Глава 4. Такие разные риски... Как от них застраховаться и на какую сумму?.....	82
Риск внезапных незапланированных расходов и безработицы.....	84

ОГЛАВЛЕНИЕ

Риски, связанные с ущербом или утратой имущества	91
Риск гражданской ответственности	99
Риск заболеваний и несчастных случаев	100
Риск ухода из жизни основного кормильца семьи или всех работающих членов семьи	101
Потеря трудоспособности основного кормильца или иных членов семьи	106
Глава 5. ОПАСЕНИЯ И НАДЕЖДЫ ТЕХ, КТО БОИТСЯ ИНВЕСТИРОВАТЬ: НАСКОЛЬКО ОНИ РЕАЛЬНЫ?	112
Нельзя запланировать финансовые возможности ребенка	113
Риски трудоспособности ребенка	114
Риски взаимоотношений	114
Рубль обрушится	116
Облигации ждет дефолт	117
Акции обесценятся	118
Брокер лишится лицензии или обанкротится	118
Недвижимость рухнет в цене	119
Первое и основное — отсутствие четкой цели для инвестиций	120
Непонимание сути финансового инструмента и его стратегии	121
Отсутствие диверсификации	123
Недооценка своей реакции на риск	124
Непонимание комиссий и налогов	125
Глава 6. ИНВЕСТИЦИИ — ТОЛЬКО ДЛЯ МИЛЛИОНЕРОВ? МИНИМАЛЬНАЯ СУММА ДЛЯ НАЧАЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ	128
На малых суммах все равно не заработать	128
Для малых сумм нет инструментов	134
Облигации	137
Акции	137
Биржевые фонды	138
Структурные продукты — биржевые структурные облигации	139
Краудфандинг	139
Драгметаллы	140
Глава 7. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЦИКЛЫ: ПОДБИРАЕМ ИНСТРУМЕНТЫ В СООТВЕТСТВИИ С СИТУАЦИЕЙ НА РЫНКЕ	141
Глава 8. ДОХОДНЫЕ КАРТЫ, ДЕПОЗИТЫ И ФОНДЫ: ГДЕ ХРАНИТЬ ЗАНАЧКУ?	151
Доходные карты	152
Накопительные счета	153
Депозиты	154
Фонды денежного рынка	156

ОГЛАВЛЕНИЕ

Глава 9. Как инвестировать в долг: облигации, микрозаймы, краудфандинг	162
Облигации	162
Инвестиционные фонды облигаций	171
Доверительное управление на базе облигационных стратегий	174
Личный (персональный) брокер для облигационных стратегий	175
Торговые роботы, robo-advisors, автоследование	176
Структурные продукты облигационных стратегий	179
Инвестиционное страхование жизни	182
Микрофинансовые компании и кредитные кооперативы	183
Краудфандинг	186
Глава 10. Акции: всегда ли это риск?	192
Инвестиции в акции	194
Фьючерсы, опционы	201
Инвестиционные фонды акций	202
Доверительное управление, личный брокер, торговые роботы, автоследование, robo-advisors	204
Структурные продукты, БСО	206
Инвестиции в акции через инвестиционное страхование жизни	212
Глава 11. Золото: «тихая гавань» на период кризиса	214
Слитки	214
Монеты	215
Обезличенный металлический счет	215
Фьючерсы и опционы на золото	216
Облигации золотодобывающих компаний	217
Акции золотодобывающих компаний	220
Инвестиции в фонды золота	221
Инвестиции в золото через структурные продукты	223
Инвестиции в золото через инвестиционное страхование жизни	225
Глава 12. Недвижимость: только ли это квартира?	227
Недвижимость для сдачи в аренду	227
Недвижимость в ипотеку для сдачи в аренду	230
Недвижимость в надежде на рост	231
Облигации компаний в сфере недвижимости	237
Акции компаний в сфере недвижимости	238
Инвестиции в фонды недвижимости	239
Инвестиции через структурные продукты	244
Инвестиции в недвижимость через инвестиционное страхование жизни	245

ОГЛАВЛЕНИЕ

Глава 13. НАЛОГИ: СКОЛЬКО ПЛАТИТЬ И КАК СЭКОНОМИТЬ?	247
Налоговое резидентство	247
Налоговые ставки	250
Налоговые вычеты	253
Когда подавать декларацию?	261
Особенности налогообложения инвестиционных инструментов в иностранной валюте. Налог на курсовую разницу	263
Инструменты без курсовой разницы	264
Инвестиции в иностранной валюте на российском рынке со льготным налогообложением	264
Инвестиции на зарубежных рынках	267
Глава 14. ФИНИШНАЯ ПРЯМАЯ: СОСТАВЛЯЕМ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ, ВЫБИРАЕМ БРОКЕРА И УПРАВЛЯЮЩУЮ КОМПАНИЮ	269
Глава 15. ЛИЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН: НАСКОЛЬКО ОН ДОЛЖЕН БЫТЬ ДЕТАЛЬНЫМ?	282
Проверка финансов раз в квартал	284
Ежемесячный план действий	287
Бюджет на год	291
ВМЕСТО ЗАКЛЮЧЕНИЯ: РАССЧИТЫВАЕМ КАПИТАЛ ДЛЯ ПАССИВНОГО ДОХОДА	294
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	297
АЛФАВИТНЫЙ УКАЗАТЕЛЬ	298
СЛОВАРЬ	303

ВВЕДЕНИЕ

МОДЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ

Наверное, у любого человека хотя бы иногда возникает желание просто жить в свое удовольствие и не думать о деньгах вообще, то есть стать финансово свободным: покупать все, что захочется, путешествовать, жить в разных городах и странах и т. д. и т. п.

В общем-то достичь этой цели можно при помощи трех моделей (или, по-другому, стратегий) поведения, и каждый из нас, как правило, выбирает какую-то одну из них. Сразу скажу, что все модели имеют равное право на существование, но у каждой — свои особенности.

Первая стратегия — «Хочу все и сразу» — подразумевает, что вы в принципе ни на что никогда не копите, не инвестируете, а все крупные покупки и цели оплачиваете исключительно в кредит. Получили первую зарплату в вашей жизни — уже думаете об автокредите. Взяли автокредит — катаетесь на шикарной машине, за которую вам еще лет пять платить. Не беда! Через 2–3 года задумаетесь о своем жилье — в ипотеку лет на 20 или дольше. Потом — свадьба, конечно, тоже в кредит. Потом — дети, их образование — тоже в кредит. Потом задумаетесь о пенсии, возьмете еще одну квартиру (разумеется, в кредит), будете сдавать ее в аренду, а когда ипотека будет выплачена, весь арендный доход будет полностью в вашем распоряжении.

В принципе такая стратегия имеет право на жизнь, но только в том случае, если у вас есть гарантированный бесперебойный источник дохода, чтобы вытягивать все кредиты, а также если все эти выплаты не будут превышать 30–40% от вашего ежемесячного дохода. В противном случае бремя станет слишком тяжело, вы будете урезать себя во многом или вообще во всем и станете работать, по сути, только для того, чтобы выплатить долги. Важно также

успеть с выплатами по всем долгам к пенсии, чтобы не пришлось работать в 70–75 лет и дольше. Стоит вам лишиться дохода — и такая стратегия обрушивается, как карточный домик. Так что можно вмиг лишиться всего, что куплено в кредит.

Вторая стратегия — «Живем одним днем» — похожа на предыдущую, с той только разницей, что кредитов вы не берете, а просто тратите все, что зарабатываете, ничего не откладывая. Хочется поехать куда-нибудь в отпуск — тратим все, чтобы это осуществить. Хочется квартиру — арендуем любую, на какую хватает денег. Хочется туфли (даже если они 105-е в вашей коллекции) или, может, свежeweышедший iPhone — покупаем, не думая о будущем. Безусловно, в периоды кризиса и невероятно высокой инфляции покупать здесь и сейчас выгодно и разумно, так как уже завтра цены могут стать неподъемными, как это было, например, в 90-е годы в России. Все же в обычной жизни отсутствие накоплений приводит к тому, что вы подходите к любой цели с нулевым бюджетом: у вас не будет своей квартиры, машины, дети получают образование, на которое в данный момент хватит денег, а что вы будете делать на пенсии — одному богу известно.

Стратегия — «Светлое завтра» — предполагает, что вы всю свою жизнь, начиная с первой зарплаты или иного дохода, начинаете откладывать какую-то часть денег, положим, хотя бы 10%, сперва «на черный день», а когда накопится достаточная сумма, равная хотя бы сумме трех ежемесячных расходов, — станете копить на будущие цели: например, на дополнительное образование, MBA/EMBA¹, автомобиль, квартиру, пассивный доход и т. д. Однако если выбрать сомнительные или слишком рискованные активы, причем инвестировать в них все деньги, не распределяя их по разным «корзинам», есть вероятность, что вы потеряете все, что так старательно копили. Если же вы начнете ужимать себя во всем, чтобы накопить как можно больше, то существует риск, что из-за очередного кризиса ваш капитал может в какой-то момент сильно «просесть» в цене, и вам потребуется долго ждать его вос-

¹ MBA (от *англ.* master of business administration) — магистр делового администрирования, степень магистра в менеджменте. EMBA (от *англ.* executive master of business administration) — магистерские программы делового администрирования, ориентированные на руководителей высшего звена. (*Прим. ред.*)

становления, а это будет морально тяжело. Поэтому залог успеха для такой стратегии — диверсификация¹ и качественный подбор инвестиционных инструментов, а также регулярный пересмотр своего портфеля. Да, придется в этом разобраться, даже если вы не финансист!

Какую же стратегию выбрать, особенно если вы молоды, до пенсии еще жить да жить, а крупных финансовых целей еще нет и хочется просто пожить в свое удовольствие, и не заморачиваться на тему накоплений и инвестиций?

Расскажу о своем личном опыте. Так как мы давно не живем в стране, где можно гарантировать себе стабильную зарплату до пенсии, то стратегию «Хочу все и сразу» я не стала рассматривать для себя в качестве базовой. Вместо этого я придерживаюсь сочетания методов «Хочу все и сразу» и «Светлое завтра». Итак, собственные накопления я имела уже с 4 лет, когда мне начали доверять покупку чего-то совсем незначительного и часть сдачи я оставляла себе. Затем в школе, делая домашние задания одноклассникам за деньги, я накопила небольшой капитал. И когда мне исполнилось 18 лет, я инвестировала его на фондовой бирже (очень кстати в этот момент в России появился фондовый рынок). Плодотворный период начала нулевых дарил баснословную доходность свыше 100% годовых несколько лет подряд. Так, к 24 годам я смогла накопить на открытие своего бизнеса и небольшой пассивный доход — я знала, что мне будет, на что жить, пока бизнес встает на ноги. Но в какой-то момент я поняла, что скорость роста капитала замедлилась, поэтому подключила стратегию «Хочу все и сразу», начав приобретать интересные, с точки зрения потенциала роста цен, активы в кредит. Но делала я это так, чтобы ставка по кредиту была ниже того дохода, который мне данные активы приносят. Так они могли сами себя окупать, и даже еще часть прибыли мне оставалась. Только одно но: кредиты я начала брать только тогда, когда у меня уже были накопления, на которые я могла опереться, если что-то пойдет не так.

¹ Распределение инвестируемых или ссужаемых денежных капиталов между различными объектами вложений с целью снижения риска возможных потерь капитала или доходов от него. Большой экономический словарь / Авт. и сост. М. Ю. Агафонова, А. Н. Азрилиян, О. М. Азрилиян и др.; Под ред. А. Н. Азрилияна. М.: Институт новой экономики, 1997. (Прим. ред.)

ВВЕДЕНИЕ

Делаем вывод — все стратегии имеют право на жизнь, но лишь с той оговоркой, что сначала вам все же нужно накопить какую-то сумму, капитал, а потом уже можно позволять себе некоторые (именно некоторые и только иногда!) вольности в плане трат, а также пользоваться кредитами. С чего начать, как найти деньги на инвестиции, какие бывают инвестиционные инструменты, как составить портфель и управлять им и многое-многое другое — об этом в моей книге.

ГЛАВА 1

ОТПРАВНАЯ ТОЧКА: ОПРЕДЕЛЯЕМ ФИНАНСОВУЮ ФАЗУ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА

Вспоминаем вопрос Алисы к Чеширскому Коту о том, правильно ли она идет. И его гениальный и в то же время логичный ответ: «Это во многом зависит от того, куда ты хочешь прийти»¹. В этом — вся суть первого шага к тому, чтобы начать управлять своими деньгами. Вам необходимо представить наперед всю вашу жизнь со всеми ее целями, чтобы понимать, когда и на что вам будут нужны деньги, которые вы собираетесь взять под контроль.

Важно обозначить следующие параметры:

- срок, допустимый риск;
- нужная сумма;
- требуемая валюта цели;
- гражданство, налоговое резидентство и валютное резидентство инвестора, причем не только в момент, когда вы будете изымать из инвестиций деньги, но и в самом процессе инвестирования. Это нужно для того, чтобы понимать, какие могут быть налоговые последствия и возможные ограничения валютного законодательства;
- ваши планы по пополнению/снятию средств из инвестиционных инструментов, исходя из возможной корректировки цели;
- необходимость регулярного дохода, в том случае если цель, на которую вы копите, требует регулярных расходов (например, оплата обучения ребенка в вузе и т. д.).

¹ Кэрролл Л. Приключения Алисы в стране чудес / пер. с англ. Б. Заходера. М.: Иванушка, 1994.

Причем обозначить все эти параметры нужно по ВСЕМ вашим целям, и желательно до конца жизни. Иначе может получиться так, что на машину вы накопите, а вот на ремонт, учебу ребенка и, главное, на то, чтобы можно было спокойно жить, когда вы уже закончите активную трудовую деятельность, ничего и не останется.

Помните: основа для эффективного управления личными финансами — это максимально конкретное целеполагание и правильные инструменты.

КЕЙС

«Максимально конкретный».

Как-то на встрече одна дама разъясняла мне техническое задание на разработку портфеля: «Я — очень конкретный человек. У меня все должно быть по полочкам. И того же я буду требовать от вас. Мне нужен портфель примерно на 100 тыс. долл. либо евро, хотя, возможно, и фунтов: все зависит от того, какую недвижимость я захочу продавать. Ну или на 5–10 млн руб., если я все же выведу деньги из бизнеса. Где-то на год, может быть, два или три, но не более 10 лет, наверное. И чтобы доходность была выше, чем у меня в бизнесе, а она у меня где-то 10–30% в зависимости от года. Бывает и в минус уходит, но это редко. И чтобы я могла в любой момент все из портфеля вывести. Лучше в шекеях: вдруг решу эмигрировать в Израиль, хотя ОАЭ тоже рассматриваю».

Итак, как же учесть все цели и ни одной не забыть? Очень просто: надо представить себе всю вашу дальнейшую жизнь, все ее этапы. Чтобы помочь, могу поделиться с вами тем, как я это делаю.

Я выделила 4 фазы жизненного цикла, которые может проходить человек:

1. Формирование.
2. Развитие.
3. Зрелость.
4. Пассивный доход/Старость.

Замечу, что фаза жизненного цикла, на которой в данный момент находится человек, определяется не возрастом, а событиями его жизни и финансовыми целями, которые он перед собой ставит:

- рождение детей;
- приобретение жилья;
- образование детей;
- выход на пенсию и др.

Возраст при этом играет второстепенную роль. Вот так я разграничила эти 4 этапа:

1. Формирование — до рождения ребенка и брака.
2. Развитие — от рождения ребенка и до его поступления в вуз (до выхода ребенка, так скажем, «на самокупаемость»).
3. Зрелость — от поступления ребенка в вуз и до выхода одного из его родителей на пенсию.
4. Старость — от выхода одного из родителей на пенсию и до ухода из жизни.

Ваша задача — определить, на каком этапе вы сейчас и какие вам, исходя из ваших жизненных планов, этапы предстоят (см. сх. 1.1)¹:

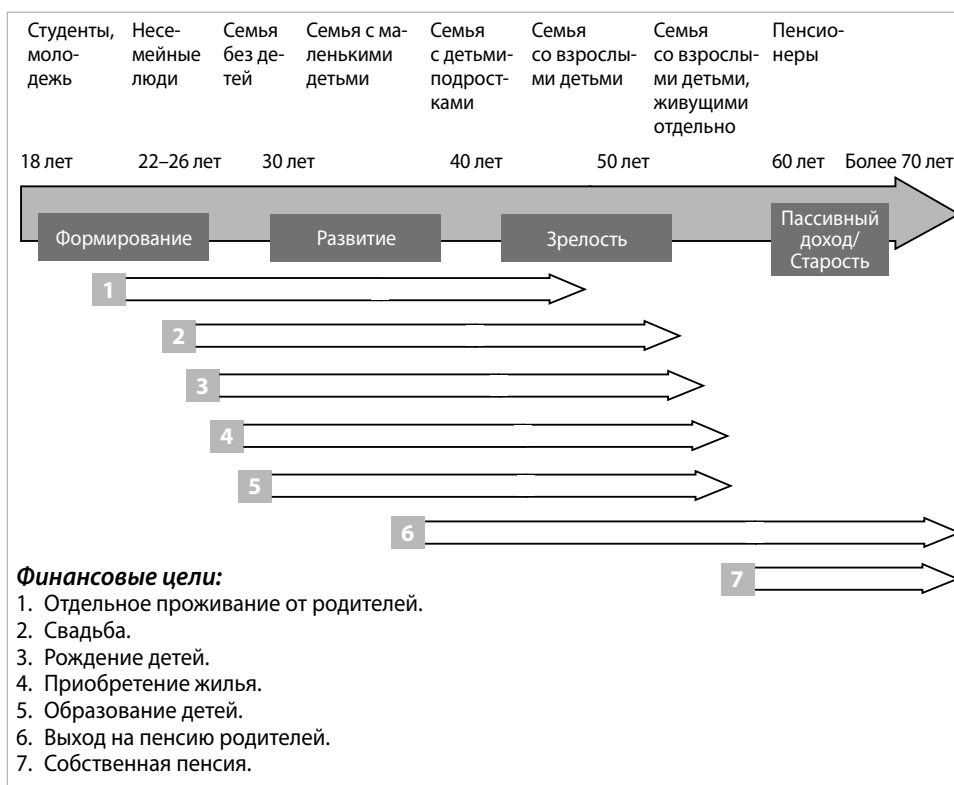


Схема 1.1. Этапы жизненных циклов.

¹ Личные финансы и семейный бюджет: Как самим управлять деньгами и не позволять деньгам управлять вами / Коллектив авторов Сообщества E-xecutive. Альпина Паблишерс, 2011.