

# ИРО: ЧТО ЭТО?

# Математика IPO

Акционеры	Акции	%	Цена	Акции	%	Цена	Капитализация
X	500	50%	?	2 мн	20%	\$10	\$20,000,000
Y	500	50%	?	2 мн	20%	\$10	\$20,000,000
Инвестфонды	0	0%	?	6 мн	60%	\$10	\$60,000,000
	1,000	100%		10 мн	100%		\$100,000,000

# ПРИНЦИПЫ НАКОПЛЕНИЯ КАПИТАЛА



## Принцип 1.

Богатство – это не количество денег на вашем счёте; это коэффициент, который измеряет сколько лет ваших жизненных затрат покрыты сбережениями



Принцип 2.

При накоплении капитала  
срок важнее суммы

# Инвестиционный срок

**Mr. X начал откладывать  
\$200 в месяц в 1986г.**

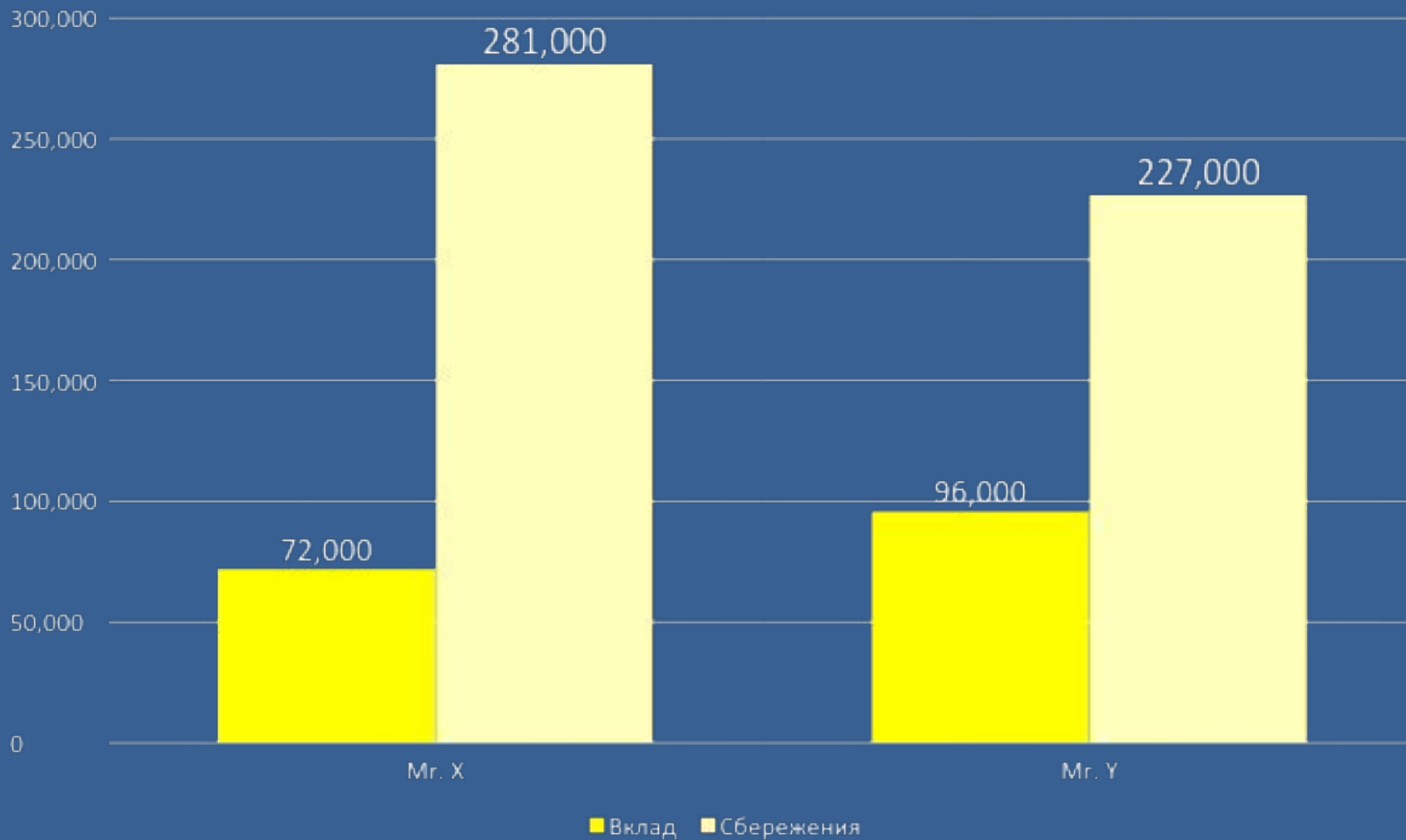
- 30 лет сбережений
- сумма вложений:  
 $\$200 \times 360 \text{ мес.} = \mathbf{\$72,000}$

**Mr. Y начал откладывать  
\$400 в месяц в 1996г.**

- 20 лет сбережений
- сумма вложений:  
 $\$400 \times 240 \text{ мес.} = \mathbf{\$96,000}$

**Какая сумма сбережений накопится к концу 2016г.,  
если оба инвестировали в тот же инструмент со  
средней доходностью в 8% год?**

# Накопленные сбережения





## Принцип 3.

При накоплении капитала  
завтра важнее, чем сегодня



# Нужное и не (очень) нужное

iPhone 5



iPhone 6



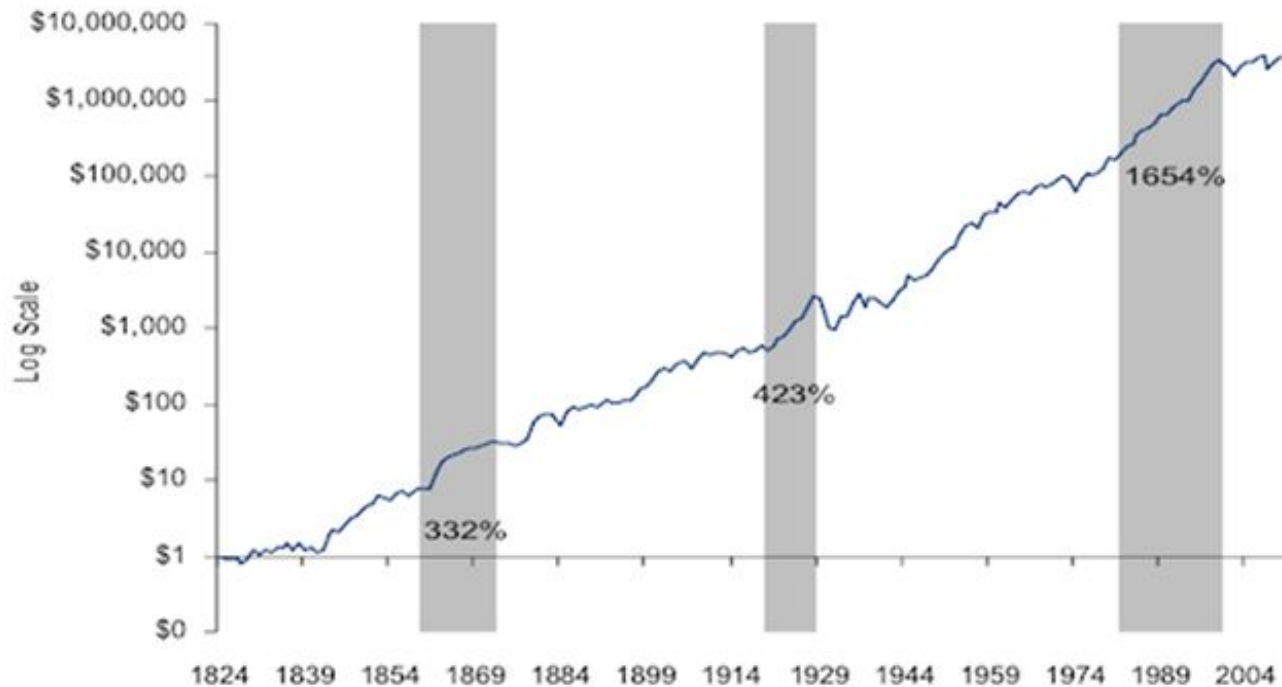


## Принцип 4.

Тяжело предсказать движение финансовых инструментов на год вперед, но предсказать их на много лет вперед достаточно просто

# Акции США - исторический график

US large company stock total returns, log scale



Annual data. Shading denotes great bull markets  
Source: BofA Merrill Lynch Global Equity Strategy, Ibbotson



## Принцип 5.

Основной принцип инвестирования – это  
«Портфельная теория Марковица»

# Портфельная теория Марковица



# РЕАЛЬНЫЙ КЕЙС НАКОПЛЕНИЯ

# Андрей

- Возраст - 30 лет
- Женат, есть дочь (3 года)
- Гражданство = Украина
- Профессия – специалист в сфере IT
- Ежемесячный доход = 50,000 грн. (\$2,000)
- Планирует прекратить работать в 55 лет и жить с пассивного дохода в **\$1,600** (в сегодняшних деньгах)

# Темп инфляции в Украине

- В период 2001 – 2014гг.  
средняя годовая инфляция = **10.79% в гривнах**
- Учитывая курс UAH/USD,  
средняя годовая инфляция = **1.56% в US\$**



**\$2,624.97**

i)  $\$2,624.97 \times 12$  месяцев  $\rightarrow$   $\$31,499.64$  в год

ii)  $\$31,499.64 \times 10$  лет  $\rightarrow$   $\$314,996.40$

# Финансовые цели Андрея

- Накопить **\$25,000** для образования дочери через 15 лет, и
- Накопить **\$315,000** для своей пенсии через 25 лет.

# 7 Параметров

<b>Параметры</b>	
1. Доля от доходов в сбережения	?
2. Количество лет для сбережений	?
3. Первоначальный вклад	?
4. % дох. в период инвестирования	?
5. % дох. в период пенсии	?
6. Повышение доходов (каждые 5 лет)	?
7. Дополнительные взносы (каждые 5 лет)	?

# 7 Параметров

<b>Параметры</b>	
1. Доля от доходов в сбережения	<b>15%</b>
2. Количество лет для сбережений	<b>25</b>
3. Первоначальный вклад	<b>\$10,000</b>
4. % дох. в период инвестирования	<b>8.5%</b>
5. % дох. в период пенсии	<b>7.0%</b>
6. Повышение доходов (каждые 5 лет)	<b>15%</b>
7. Дополнительные взносы (каждые 5 лет)	<b>\$3,000</b>

# Можно ли накопить \$25,000 в течении 15 лет и \$315,000 в течении 25 лет?

## Если,

- Откладывать **15%** от доходов
- Делать накопления на протяжении **25 лет**
- Инвестировать только в твердой валюте
- Стартовать с инвестиции в **\$10,000**

## Предполагая,

- Средняя годовая доходность инвестиций = **8.5% в период накопления и 7.0% в период пенсии**
- Доходы Андрея в течении периода накопления (следующие 25 лет) **растут по 15% каждые 5 лет**
- Каждые 5 лет **добавляются \$3,000 к сбережениям**

# Реальные сбережения Андрея

- ✓ Через 15 лет Андрей накопит сумму в **\$165,977**
- ✓ С нее он снимет **\$25,000** на образование дочери
- ✓ Оставшиеся сумма в **\$140,977** продолжает накапливаться, и через 10 лет (т.е. к сроку в 25 лет с сегодняшней даты) вырастит до:

**\$413,675**

(желаемая сумма = \$315,000)

# Таблица доходов и затрат на пенсии

Возраст	Сумма сбережений	Ежегодный пассивный доход (7.0%)	Фиксированные годовые затраты в \$31,500	Ежегодный остаток
55	\$413,675	\$28,957	\$31,500	\$411,133
60	\$399,054	\$27,934	\$31,500	\$395,488
70	\$349,787	\$24,485	\$31,500	\$342,773
80	\$252,871	\$17,701	\$31,500	\$239,073
91	\$35,079	\$2,456	\$31,500	\$6,035



# КАК ИНВЕСТИРОВАТЬ?

# Основные постулаты инвестирования

- Регулярно и долгосрочно откладывать деньги
- Сбережения держать только в твердой валюте
- Инвестировать в инструменты с умеренным риском и доходностью
- Вкладывать деньги через посредников (управляющие компании, фонды, брокеры и тд.) с мировыми именами и высокими рейтингами
- Диверсифицировать, и время от времени ребалансировать, свой инвестиционный портфель
- Перестать беспокоиться и дать деньгам возможность работать на вас

# Методы и доступ

1. Зарубежные паевые фонды

2. Биржевые индексные фонды ETF

# КУДА ИНВЕСТИРОВАТЬ?

# Глобальная капитализация акций

	Mcap, \$bn
<b>ACWI</b>	<b>36,481</b>
<b>Developed</b>	<b>32,546</b>
US	17,731
Canada	1,370
Europe	9,112
UK	2,927
Japan	2,598
Australia	1,074
Hong Kong	375
<b>Emerging</b>	<b>3,935</b>
China	717
Korea	629
Taiwan	462
India	267
South Africa	312
Russia	203
Brazil	453

# Доходность акций США

- индекс S&P 500 -

Десятилетия	Ежегодная доходность
1970-е	7,50%
1980-е	18,19%
1990-е	18,99%
2000-е	1,21%
2010-2013-е	16,39%
<b>Средняя ежегодная доходность за период</b>	<b>12,46%</b>

# Доходность акций развитых стран - индекс MSCI EAFE -

Десятилетия	Ежегодная доходность
1970-е	5,82%
1980-е	17,57%
1990-е	18,17%
2000-е	1,07%
2010-2013-е	16,74%
<b>Средняя ежегодная доходность за период</b>	<b>11,87%</b>

# Доходность развивающихся акций

- индекс MSCI EMF -

Десятилетия	Ежегодная доходность
2001-2010	22,22%
2011-2014	-4,99%
<b>Средняя ежегодная доходность за весь период</b>	<b>15,52%</b>



# Доходность российских акций

- индекс РТС -

Десятилетия	Средняя ежегодная доходность
1990-е	66,98%
2000-е	39,70%
2010-2014-е	-7,92%
<b>Средняя ежегодная доходность за период</b>	<b>32,92%</b>

# Индекс российской биржи акций (РТС)

## Кризис 1998 год

Дата	Год	Значение	Дата	Год	Значение
3.08	1998	65.61	1.08	2000	239.99
1.09	1998	43.81	1.09	2000	199.08
1.10	1998	57.54	2.10	2000	189.00
2.11	1998	71.46	1.11	2000	143.42
1.12	1998	58.93	1.12	2000	143.29
1.01	1999	55.12	1.01	2001	143.29
среднее знач.за период:		58.75			176.35
рост за период:		<b>200%</b>			

## Кризис 2008 год

Дата	Год	Значение	Дата	Год	Значение
1.10	2008	773.37	1.10	2010	1,587.14
5.11	2008	658.14	1.11	2010	1,597.35
1.12	2008	631.89	1.12	2010	1,770.28
6.01	2009	535.04	11.01	2011	1,870.31
2.02	2009	544.58	1.02	2011	1,969.91
2.03	2009	689.63	1.03	2011	2,044.20
среднее знач. за период:		638.78			1,806.53
рост за период:		<b>183%</b>			

# Эффект комиссий на сбережения

## Вводные данные:

- Первоначальная инвестиция = \$50,000
- Срок инвестиции 25 лет, ежегодная доходность 10%
- Комиссия фиксируется в начале года, снимается в конце
- Итоговая сумма без комиссий составила бы **\$541,735.30**

При Комиссии	0.5%	1%	1.5%
Результат в итоге	\$483,418.19	\$431,154.03	\$384,338.11
Сумма комиссии	\$22,811.48	\$42,350.45	\$59,000.84
Потеря сбережений	\$58,317.12	\$110,581.26	\$157,397.18

**ПОСЛЕ 25 ЛЕТ, ПОТЕРЯ В СБЕРЕЖЕНИЯХ  
ИЗ-ЗА 1% КОМИССИИ  
СОСТАВИТ \$110,000!**

# Заключения

- Возможно накопить значительный капитал и обеспечить себе и близким достойное будущее!
- Возможно создать сбережения, которые не подвержены политическим и экономическим кризисам!
- Возможно накопить деньги, не подвергая их валютному риску или риску того, что доступ к вашим деньгам будет ограничен!

# ЧТО ДАЛЬШЕ?

# Форматы сотрудничества

1. Обучение: инвестирование

2. Персональное консультирование

# 1. При обучении, Вы узнаете ...

1

Как организовать и планировать свои финансовые цели

2

Как создать первый капитал и начать его инвестировать

3

Как работает современный мир финансов и ценных бумаг

4

Как создавать инвестиционные портфели

5

Как получить легальный доступ гражданам СНГ к международным инвестициям через компании с мировыми именами и лучшими рейтингами

6

Как построить такой инвестиционный план, который обеспечит вас навсегда!

## 2. При личном консультировании вы получите ...

1

Аудит финансовой ситуации

2

Персональный финансовый план

3

Рекомендации по финансовым продуктам и фондам

4

Создание инвестиционных портфелей

5

Помощь в заполнении форм с фондами и УК



# Вопросы ?



[www.edubinski.com](http://www.edubinski.com)

группа в Facebook: Честно о Деньгах

канал в YouTube: Честно о Деньгах