

УДК 336  
ББК 65.26  
В67

**Волков П.**

**В67** Первые шаги к финансовой независимости / Павел Волков. — М.: Альпина ПРО, 2022. — 272 с.

ISBN 978-5-907534-27-8

Перед вами — книга-инструкция о том, как изменить свое финансовое положение к лучшему и достичь стабильного состояния материальной независимости. В ней содержится набор рекомендаций, которые позволят предпринять первые шаги в этом направлении. Подробно и простыми словами автор рассказывает об этапах построения капитала, о том, как работает биржа и что на самом деле означают риски потери денег, иллюстрируя свое повествование живыми примерами.

Книга адресована всем, кто желает достичь финансовой свободы с помощью инвестиций.

УДК 336  
ББК 65.26

Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования, без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу [mylib@alpina.ru](mailto:mylib@alpina.ru).

© Волков П., 2022

© Текст, иллюстрации.

Студия Артемия Лебедева, 2022

ISBN 978-5-907534-27-8

© Издание. ООО «Альпина ПРО», 2022

# Оглавление

<b>Предисловие</b> .....	11
Обо мне и моем опыте в инвестициях. ....	12
Для кого эта книга. ....	14
О чем эта книга: про инвестиции, финансовую свободу и независимость. ....	17
Чем эта книга отличается от других книг про финансы. ....	23
Различия между инвестициями и спекуляциями. ....	25
Истории моих знакомых, которые начали инвестировать .....	29
<b>Глава 1. Капитал</b> .....	50
Что можно считать капиталом .....	52
Цель капитала .....	56
Как правильно считать капитал .....	58
Инфляция. ....	61
Девальвация .....	62
Капитализация. ....	63
Диверсификация. ....	65
<b>Глава 2. Создаем первый капитал</b> .....	68
Как откладывать деньги .....	70
Как капитал приносит деньги .....	73
Как брать деньги из капитала .....	76
<b>Глава 3. Инструменты и активы</b> .....	80
Куда нести деньги. ....	82
Облигации .....	84

Акции.....	86
ETF .....	89
Доверительное управление и хедж-фонды .....	91
IPO и венчурные инвестиции.....	96
Криптовалюта .....	101
Bitcoin (BTC).....	104
Ethereum (ETH, эфир) .....	112
Tether (USDT).....	116
Уровни доступности активов.....	120
Начинающий инвестор.....	120
Неквалифицированный инвестор.....	121
Квалифицированный инвестор.....	121
Налоги .....	125
Проверка инструментов.....	131

## Глава 4. Риски..... 134

Как просчитать свои риски .....	136
Почему на начальном этапе лучше пользоваться высокорисковыми инструментами .....	139
Уровни рисков .....	140
Признаки пирамиды .....	143
Высокий, средний и низкий риски .....	145
Подсчет рисков.....	147
Как оценить риск актива конкретной компании.....	150
Криптовалютные риски и предосторожности.....	156
Почему «высокодоходный» равняется «высокорисковый».....	162

## Глава 5. Финансовый план

### для новичков ..... 168

Как составить финансовый план и что такое финансовые цели .....	170
Как оценить доходность актива.....	175
Мой подход — «ленивый инвестор».....	177

## Глава 6. Аналитика фондовых активов ..... 184

Мультипликаторы .....	186
P/E, или Price to Earnings.....	187
D/E, или Debt to Equity.....	187
EV/EBITDA .....	188
Net Debt / EBITDA .....	189
P/CF, или Price / Cash Flow.....	190
PEG, или Price / Earnings to Growth Ratio .....	190
ROE, или Return on Equity .....	191
P/BV, P/B, или Price / Balance Value, Price to Book.....	191
P/S, или Price / Sales.....	192
ROA, или Return on Assets .....	192
Финансовые отчеты.....	193
Отчет о прибылях и убытках, ОПиУ .....	197
Операционные расходы и доходы .....	198
Стоимость проданных товаров, или стоимость продаж .....	199
Основные средства.....	200
Выручка .....	200
Предоплаченные расходы .....	201
Денежные средства и их эквиваленты....	201

Неконтролирующая доля участия.....	201
Отчет о финансовом положении, или балансовый.....	202
Активы .....	202
Отложенные налоговые активы, налоги к возмещению .....	203
Нематериальные активы.....	203
Кредиторская задолженность .....	204
Дебиторская задолженность .....	204
Запасы.....	205
Гудвилл.....	205
Базовая и разводненная прибыли на акцию .....	206
Краткосрочные инвестиции, финансовые вложения, ценные бумаги ...	206
Чистая прибыль .....	207
Обязательства .....	208
Отложенные налоговые обязательства.....	208
Операционная и неоперационная аренда, лизинг .....	209
Капитал, приходящийся на акционеров компании .....	209
Казначейские акции, или резерв выкупленных собственных акций .....	210
Уставный капитал.....	210
Добавочный капитал, эмиссионный доход, или прибыль от продажи собственных акций .....	211
Капитал.....	211
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы.....	212

Доходы будущих периодов, или отложенный доход .....	212
Нераспределенная прибыль, непокрытый убыток .....	213
Отчет о движении денежной стоимости, или ДДС .....	213
Что делать, если не получается .....	218

## Глава 7. Портфель ..... 222

Стратегии формирования портфеля.....	224
Виды портфелей.....	229
Старая школа .....	234
Рэй Далио .....	234
Уоррен Баффет.....	237
Питер Линч.....	240
Новая школа .....	243
Кэти Вуд .....	243
Кэмерон и Тайлер Уинклвоссы .....	247
Николай Кузьменко.....	249
Павел Волков .....	252
В чем состоят различия профессиональных инвесторов и обычных людей.....	257

## Глава 8. Формула успеха ..... 260

7 шагов к финансовой независимости.....	262
---	-----