

БЕЗ КУРСОВ. БЕЗ ГУРУ. БЕЗ ВОДЫ.

30 финансовых терминов

От инфляции до депозитария — объясняю на пальцах, а не переписываю википедию

ЗАЧЕМ ЭТО

Хватит бояться финансовых новостей

Открываешь ленту, а там: «на фоне снижения ключевой ставки инвесторы ротируют портфели в пользу флоатеров с дюрацией до двух лет». Половина слов размыта, вторая половина — будто не по-русски.

Курсы за десятки тысяч рублей эту проблему не решают — они просто добавляют новый слой терминов поверх старого.

Это не диагноз тебе. Это диагноз индустрии: контент про деньги пишут те, кто в теме десять с лишним лет, для тех, кто тоже в теме десять с лишним лет.

Дальше — 27 терминов по порядку: от инфляции до депозитария. Без реверансов, без воды, без сорока минут вступления перед сутью.

Оглавление

01	Инфляция	10	Налоговый вычет	19	Купон
02	Ключевая ставка	11	Биржа	20	Типы купонов
03	Доходность	12	Брокер	21	Номинал
04	Сложный процент	13	Брокерский счёт	22	НКД
05	Вклад и депозит	14	ИИС	23	Эмитент и кредитный рейтинг
06	Кредит	15	Портфель	24	ОФЗ
07	Активы и пассивы	16	Депозитарий	25	Дефолт и голубые фишки
08	Ликвидность	17	Акция	26	Волатильность
09	Диверсификация	18	Облигация	27	Шорт и лонг

01

Базовые понятия

- Инфляция
- Ключевая ставка
- Доходность
- Сложный процент

01

БАЗОВЫЕ ПОНЯТИЯ

Инфляция

СМОТРИ

Утренний кофе навынос год назад стоил 150 ₽. Сегодня — 190 ₽. Зарплата та же, привычка та же, а по факту ты можешь позволить себе на одну чашку в неделю меньше.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Деньги не «исчезают» — на ту же сумму ты покупаешь меньше. Инфляция — цифра, которая показывает, насколько всё вокруг подорожало в процентах. Номинально ты не обеднел, но реальная ценность денег упала.

ФИШКА

Копить наличкой «под подушку» — плохая идея: с каждым годом на эти деньги можно купить всё меньше.

ПРО ПАНИКЁРОВ

Найдётся человек, который убеждён, что «на самом деле» инфляция 30%+. Спроси, на чём основана цифра. Обычно в ответ — личный опыт с одним конкретным ценником, а не расчёт. У Росстата методика открытая — можно проверить и спорить предметно, а не на ощущениях.

02

БАЗОВЫЕ ПОНЯТИЯ

Ключевая ставка

КАК УСТРОЕНО

ЦБ — главный банк страны. С обычными людьми он напрямую не работает — зато даёт в долг другим банкам.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Ключевая ставка — процент, под который ЦБ кредитует банки. Ставка выше — вклады выгоднее, кредиты дороже. Ставка ниже — кредиты дешевле, вклады почти ничего не дают.

СЕЙЧАС

Ключевая ставка 14,5%. Вклады дают 12–13%, а ипотеку без льготы берут только те, кто готов терпеть.

03

БАЗОВЫЕ ПОНЯТИЯ

Доходность

СЧИТАЕМ

Вложил 100 ₽, вернулось 140 ₽ — доходность 40%. Просто процент заработанного от вложенного.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Номинальная доходность — то, что посчитали выше, без поправок. Реальная — с поправкой на инфляцию. Частая ошибка: доходность 20% минус инфляция 10% = «реальная» 10%. Это неверно.

ФОРМУЛА ФИШЕРА

Доходность нужно делить на инфляцию, а не вычитать. 20% и 10% инфляции дают не 10%, а 9,09%. При росте чисел разница увеличивается: 50% и 30% инфляции — вычитание даёт 20%, Фишер — 15,4%.

ПОЧЕМУ

Проценты нелинейны. +50% и -50% не возвращают к исходной цене: яблоко за 100 ₽ дорожает на 50% до 150 ₽, потом дешевеет на 50% — и это уже 75 ₽, а не 100.

04

БАЗОВЫЕ ПОНЯТИЯ

Сложный процент

ПРЕДСТАВЬ

Тесто на дрожжах. Час прошёл — чуть поднялось. Ещё час — поднимается уже быстрее, потому что объём теста больше и дрожжам есть с чем работать.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Проценты начисляются не только на исходную сумму, но и на уже начисленные проценты. 100 000 ₽ под 20% годовых, если проценты не забирать: год 1 → 120 000, год 2 → 144 000, год 3 → 173 000.

ОСТОРОЖНО

«Сложный процент — восьмое чудо света» (фразу приписывают Эйнштейну, но, скорее всего, он этого не говорил). Это не волшебство: без регулярных пополнений эффект работает медленно, а не делает богатым «само по себе».

02

Банковские продукты

— Вклад и депозит

— Кредит

05

БАНКОВСКИЕ ПРОДУКТЫ

Вклад и депозит

ПРЕДСТАВЬ

Одолжил соседу дрель на выходные — он вернул дрель и бутылку хорошего вина за то, что выручил. Вклад — то же самое, но с банком: банк пользуется деньгами, тебе платит процент.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Депозит — то же самое, что вклад, просто более «умное» слово для того же действия.

СЕЙЧАС

Вклады ~14% годовых. Сумма до 1,4 млн ₽ застрахована государством — банк обанкротится, деньги вернут.

06

БАНКОВСКИЕ ПРОДУКТЫ

Кредит

ПРЕДСТАВЬ

Обратная история: берёшь у соседа дрель ты — и возвращаешь дрель плюс две бутылки того же вина.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Банк даёт тебе деньги, а ты платишь за то, что ими пользуешься.

ЗАБЛУЖДЕНИЕ

«Кредит — всегда зло» — не совсем так. Если у тебя уже есть капитал, а ставка по кредиту ниже ставки по вкладу (например, льготная ипотека), кредит — это фактически бесплатные деньги.

03

Личные финансы

- Активы и пассивы
- Ликвидность

- Диверсификация
- Налоговый вычет

07

ЛИЧНЫЕ ФИНАНСЫ

Активы и пассивы

ПО БУХГАЛТЕРИИ

Актив — вообще всё, чем ты владеешь: квартира, машина, деньги на карте, даже старый телефон в тумбочке. Пассив — источник, за счёт которого актив появился (например, кредит).

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

По Роберту Кийосаки («Богатый папа, бедный папа») всё иначе: актив — то, что кладёт деньги в карман, пассив — то, что из кармана забирает. Сдаваемая квартира — актив. Квартира, в которой живёшь — пассив: платишь коммуналку, делаешь ремонт.

ФИШКА

С точки зрения бухгалтерии определение Кийосаки некорректно, но для обычной жизни оно полезнее: увеличивай то, что приносит деньги, сокращай то, что их забирает.

08

ЛИЧНЫЕ ФИНАНСЫ

Ликвидность

ПРЕДСТАВЬ

Плитку шоколада продашь другу за минуту — просто предложи. Дедовскую печатную машинку будешь продавать месяц: сфоткать, выложить на Авито, ждать покупателя, торговаться.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Ликвидность — скорость, с которой актив превращается в деньги по рыночной цене без скидок. Наличка — максимальная ликвидность. Вклад — высокая. Квартира — низкая.

ПОЧЕМУ ЭТО ВАЖНЕЕ ДОХОДНОСТИ

1) Хорошая сделка ограничена по времени — без ликвидных денег ты просто смотришь, как зарабатывают другие. 2) Неликвидный актив в кризис не продать без потери доходности. 3) Налоги, коммуналку и проценты по кредиту нужно платить живыми деньгами, а не «бумажной» доходностью.

09

ЛИЧНЫЕ ФИНАНСЫ

Диверсификация

ПРЕДСТАВЬ

10 яиц в одном пакете — порвался, все на асфальте. В двух пакетах — порвётся один, потеряешь пять, пять уцелеют.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Не класть все деньги в один актив или один источник дохода. Один источник дохода — это ноль, если тебя уволят.

О ЧЁМ РЕДКО ГОВОРЯТ

Диверсификация не только страхует от провалов — она же снижает среднюю доходность: и провалы, и триумфы происходят с малой частью портфеля.

10

ЛИЧНЫЕ ФИНАНСЫ

Налоговый вычет

КАК РАБОТАЕТ

С зарплаты каждый месяц забирают 13% НДФЛ. Потратил на лечение, учёбу, покупку недвижимости или инвестиции — государство возвращает часть забранного.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Возврат уплаченного НДФЛ при определённых категориях трат.

ФИШКА

Делается в два клика в приложении банка и ещё в два — в личном кабинете налогоплательщика. Актуально только для тех, кто работает «в белую» и платит НДФЛ.

04

Как устроен рынок

- Биржа
- Брокер
- Брокерский счёт
- ИИС
- Портфель
- Депозитарий

11

КАК УСТРОЕН РЫНОК

Биржа

ПРЕДСТАВЬ

Огромный рынок: тысячи людей одновременно хотят что-то купить и продать. Биржа сводит совпадающие заявки за миллисекунды.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Площадка для торговли акциями, облигациями, валютой и фондами. В России — Московская биржа и СПб биржа.

НЮАНС

Биржа — гарант честности сделки. Но напрямую торговать на ней тебе не дадут — нужен посредник, брокер.

12

КАК УСТРОЕН РЫНОК

Брокер

ПРЕДСТАВЬ

Напрямую в Росреестре квартиру не купишь — нужен посредник, который оформит сделку. Брокер — такой же посредник, только на бирже: ты говоришь «купи», он идёт и покупает.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Компания с лицензией, которая выполняет твои приказы на бирже и берёт за это комиссию.

СПОРНЫЙ ТЕЗИС

Брокер отчасти устарел как посредник: сделка на бирже крипты происходит без него, и в 2024 Мосбиржа предлагала прямой доступ без брокеров — крупные брокеры коллективно возразили. Точка зрения дискуссионная, не единственная.

13

КАК УСТРОЕН РЫНОК

Брокерский счёт

ПО СУТИ

То же самое, что банковский счёт, только для инвестиций.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Счёт, на который зачисляются купленные активы, дивиденды и купоны.

ВАЖНО

Бумаги на брокерском счёте — твои, а не брокера. Если брокер банкротится, бумаги никуда не денутся — с нюансами (см. «Депозитарий»).

14

КАК УСТРОЕН РЫНОК

ИИС

ПО СУТИ

Тот же самый брокерский счёт, но с бонусами. В личном кабинете разницы почти не видно.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Индивидуальный инвестиционный счёт. Можно класть до 400 000 ₽ в год и получать налоговый вычет 52 000 ₽ — гарантированные 13% доходности от государства.

УСЛОВИЕ

Деньги нельзя забрать 5 лет без потери льгот и с возвратом ранее полученных вычетов. Сегодня открывается только ИИС третьего типа — первый и второй больше не доступны новым счетам.

15

КАК УСТРОЕН РЫНОК

Портфель

ПО СУТИ

Счёт открыл, деньги закинул, что-то купил.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Всё, что куплено вместе на один счёт, называется твоим портфелем.

16

КАК УСТРОЕН РЫНОК

Депозитарий

ПРЕДСТАВЬ

Как банковская ячейка отдельно от кассы. Брокер — кассир, который проводит сделку. Депозитарий — сейф, куда всё складывается, с отдельной записью, кому что принадлежит, независимо от кассира.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Организация, которая фиксирует владение ценными бумагами отдельно от брокера — ведёт реестр.

ТРИ НЮАНСА, О КОТОРЫХ РЕДКО ГОВОРЯТ

1) Депозитариев несколько уровней — главный депозитарий страны (НРД) видит только брокера, а не тебя лично. 2) Рубли, валюта и металлы хранятся на счетах самого брокера в НКЦ — это не то же самое, что бумаги. 3) В 2022 были случаи принудительных переводов позиций и использования клиентских активов брокерами (пример — «Универ Капитал»).

ИТОГ

Для 99% ситуаций у крупного брокера всё работает надёжно. Но «депозитарий защищает от всего» — иллюзия. Риск минимален, но не нулевой.

05

Ценные бумаги

- Акция
- Облигация
- Купон
- Типы купонов
- Номинал
- НКД
- Эмитент и рейтинг
- ОФЗ
- Дефолт и голубые фишки

17

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Акция

ПРЕДСТАВЬ

Друг открывает барбершоп, дела идут в гору, нужны деньги на второе кресло. Просишь у него 10% бизнеса за 100 000 ₽ — барбершоп зарабатывает, тебе капает доля прибыли.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Купил акцию — стал совладельцем компании. Зарабатывают двумя способами: рост цены акции (продал дороже, чем купил) и дивиденды — компания делится прибылью.

ФИШКА

Платят дивиденды не все компании — некоторые реинвестируют прибыль в рост. Компанию, которая стабильно и растуще платит дивиденды много лет, называют «дивидендным аристократом».

18

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Облигация

ПРЕДСТАВЬ

Тот же принцип, но без доли в бизнесе: сосед просит 100 000 ₺ на три года, платит тебе 12 000 ₺ в год и в конце возвращает всю сумму целиком.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Долговая расписка. Ты не становишься совладельцем, как с акцией — ты кредитор: даёшь в долг, получаешь проценты, в конце срока возвращают тело долга.

ФИШКА

Государственные облигации надёжнее, но с меньшим процентом. Корпоративные — рискованнее, с процентом повыше. Чем выше шанс не получить деньги обратно, тем выше потенциальная доходность.

19

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Купон

ОТКУДА СЛОВО

Раньше облигации были бумажными, с отрывными талонами: пришёл срок — оторвал талон, получил деньги. Сейчас всё электронное, а слово осталось.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Регулярная выплата процентов по облигации. Облигация за 1000 ₽ с купоном 12% даёт 120 ₽ в год или 30 ₽ каждые три месяца.

20

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Типы купонов

ПРЕДСТАВЬ

Аренда парковочного места по фиксированной цене на 3 года — сколько бы ни менялся рынок, платишь одно и то же. Или аренда «по ставке ЦБ плюс 2%» — сумма плавает вслед за ставкой.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Фиксированный купон — ставка не меняется до конца срока. Плавающий купон (флоатер) — привязан к показателю (например, ключевой ставке) и меняется вместе с ним.

21

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Номинал

ПРЕДСТАВЬ

Сосед взял в долг 1000 ₽ — вот эта 1000 ₽ и есть номинал, сумму, которую вернут в конце срока.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Номинал $\neq$ рыночная цена. Облигация с номиналом 1000 ₽ может торговаться и за 950, и за 1200 — но в день погашения вернут ровно номинал.

ВАЖНО

Купонная доходность всегда считается от номинала, а не от цены покупки — поэтому цена покупки влияет на итоговую доходность: купил дешевле номинала — заработал сверху, купил дороже — потерял.

22

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

НКД

ПРЕДСТАВЬ

Держал облигацию месяц после последнего купона, продаёшь раньше срока. За этот месяц ты уже «заработал» треть купона — почему её терять?

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

НКД, накопленный купонный доход — компенсация продавцу за дни, которые он держал облигацию после последней выплаты. Считается каждый день автоматически, биржа всё делает сама.

НЕ ПУГАЙСЯ

Если видишь цену «1040» за облигацию номиналом 1000 ₽ — это не обман. Это номинал плюс НКД плюс комиссии брокера и биржи.

23

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Эмитент и кредитный рейтинг

ПО СУТИ

Эмитент — тот, кто выпустил облигацию, то есть взял у тебя в долг.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Кредитный рейтинг — оценка надёжности эмитента от специальных агентств: от Triple A (лучшая) до D (дефолт), как оценки в школе.

ПРАВИЛО

Чем выше рейтинг — тем ниже купон: надёжному эмитенту незачем платить много. Облигация с доходностью сильно выше рынка — это цена риска, а не щедрость компании. Видишь высокий купон — сразу проверяй рейтинг.

24

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

ОФЗ

ПО СУТИ

Заём государству — облигации федерального займа.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Купоны по ОФЗ сейчас 12–15% годовых — меньше, чем у корпоративных облигаций, но надёжнее.

ФИШКА

Ставку можно зафиксировать на годы вперёд — в отличие от вклада, который переоткрывается по новой ставке после окончания срока.

25

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Дефолт и голубые фишки

ДЕФОЛТ

Одолжил соседу 100 000 ₽, прошёл срок, а он говорит: «Прости, денег нет».

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Дефолт — заёмщик не может или не хочет платить по своим обязательствам.

Голубые фишки — термин из казино, самые дорогие фишки голубые. На бирже — самые крупные, надёжные и ликвидные компании страны.

06

Продвинутое

— Волатильность

— Шорт и лонг

26

ПРОДВИНУТОЕ

Волатильность

ДВА ДОХОДА

Зарплата бюджетника — одна и та же сумма каждый месяц, из года в год. Доход самозанятого репетитора — то густо, то пусто: в сентябре запись на месяц вперёд, в июле — тишина.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Волатильность — насколько сильно скачет цена актива. Бюджетник — низкая волатильность, репетитор — высокая.

ВАЖНО

Высокая волатильность — не хорошо и не плохо сама по себе: на ней можно как много заработать, так и много потерять.

27

ПРОДВИНУТОЕ

Шорт и лонг

ЛОНГ

Купил за 200 ₽, подождал, продал за 260 ₽ — заработал 60 ₽. Обычная ставка на рост: купил дешевле, продал дороже.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Шорт — ставка на падение. Берёшь акцию в долг у брокера, тут же продаёшь за 260 ₽. Акция падает до 200 ₽ — откупаешь и возвращаешь брокеру. 60 ₽ разницы — у тебя в кармане.

РАЗНИЦА В РИСКЕ

В лонге максимум потерь — вложенная сумма: акция может упасть максимум до нуля. В шорте акция может расти бесконечно — и вместе с ней убытки. Шорт легален, но заметно опаснее.

ЭТО ТОЛЬКО ПЕРВАЯ ЧАСТЬ

Больше зарабатывай. Меньше сливай на непонятных словах.

Дальше — крипто и трейдинг: плечи, стаканы, RSI и почему большинство новичков сливают депозит в первый месяц. Часть 2 — там же.