

**CSAK
VEDD
TOVÁBB**

CSAK VEDD TÖVÁBB

Bevált módszerek
megtakarításra
és vagyonépítésre

Nick Maggiulli

A fordítás alapjául szolgáló mű:

Just Keep Buying – Proven Ways to Save Money and Build Your Wealth
Copyright © 2022 Nick Maggiulli

Originally published in the UK by Harriman House Ltd in 2022,
www.harriman-house.com.

Fordítás © Lénárt Szabolcs 2025

Lektorálta: Havadi Krisztina

Magyar kiadás © A4C Books, 2025

1092 Budapest, Bakáts tér 2.

Felelős kiadó: Szijj György

www.a4cbooks.hu

A magyar kiadás előszavát Sipos Csaba, a *Financial Wellbeing – Tréning a pénzügyi tudatosságodért* by Grantis alapítója írta.

A könyv megjelenését támogatta:



FINANCIAL WELLBEING

Tréning a pénzügyi tudatosságodért by GRANTIS

Minden jog fenntartva. E könyv bármely részét tilos reprodukálni, adatrögzítő rendszerben tárolni, bármely módon – elektronikus, mechanikus úton vagy fénymásolatban – közölni a magyar kiadó előzetes engedélye nélkül.

TARTALOMJEGYZÉK

Előszó a magyar kiadáshoz	7
Hogyan forgasd a könyvet?	9
Bevezetés	11
1. Hol érdemes kezdened?	17
I. Megtakarítás	23
2. Mennyit érdemes megtakarítanod?	25
3. Hogyan takaríts meg többet?	34
4. Hogyan költs büntudat nélkül?	51
5. Mekkora életszínvonal-felfújódás fér bele?	59
6. Érdemes-e bármikor is eladósodni?	68
7. Bérelj vagy vásárolj?	79
8. Hogyan gyűjts az önerőre (vagy más nagy kiadásokra)?	91
9. Mikor mehetsz nyugdíjba?	103
II. Befektetés	115
10. Miért érdemes befektetned?	117
11. Mibe érdemes befektetned?	126

12. Miért nem érdemes egyedi részvényeket vened?	152
13. Milyen gyorsan érdemes befektetned?	161
14. Miért nem érdemes várnod arra, hogy megvedd az esést?	179
15. Miért múlik a szerencsén a befektetés?	192
16. Miért nem szabad félni a volatilitástól?	202
17. Hogyan vásárolj válság idején?	212
18. Mikor adj el?	225
19. Hol tartsd a befektetéseidet?	240
20. Miért nem fogod magad soha gazdagnak érezni?	260
21. A legfontosabb eszköz	270
Befejezés: A CSAK VEDD TOVÁBB szabályai	278
Köszönetnyilvánítás	285
Jegyzetek	287

ELŐSZÓ A MAGYAR KIADÁSHOZ

A CSAK VEDD TOVÁBB nem csupán egy könyv a befektetésekről – sokkal inkább egy modern pénzügyi szemlélet kézikönyve. Amikor először olvastam, úgy éreztem, mintha valaki végre kimondaná azt, amit régóta gondolok: nem az a cél, hogy minden apró részletet tökéletesen időzítsünk, hanem hogy következetesen és tudatosan haladjunk előre. A valódi pénzügyi jóllét – azaz a **financial wellbeing** – nem azzal kezdődik, hogy tökéletesen értjük a tőkepiac működését, hanem azzal, hogy kialakítunk egy működőképes, stresszmentes pénzügyi rendszert az életünkre.

Az elmúlt közel 19 évben befektetési tanácsadóként, alkuszként, majd a GRANTIS-nál a financial wellbeing program szakmai vezetőjeként számos magyar magánszemély és vállalatvezető pénzügyi útját kísértem végig. Láttam, hogyan alakul át valakinek a pénzhez való viszonya egy-egy jól időzített felismeréstől, továbbá azt is, milyen nehéz elengedni a „piac legyőzésének” illúzióját. Nick Maggiulli könyve épp ebben segít: nem a spekulációra, hanem a tudatos szokásokra és az adatalapú döntésekre helyezi a hangsúlyt.

A könyv legnagyobb erénye számomra az, hogy *adatokkal és empátiával* dolgozik. A szerző nem akar meggyőzni arról, hogy egyik vagy másik eszközosztály a legjobb, nem kínál varázsförműt a gazdagsághoz, hanem egy működő rendszert mutat be: hogyan spóroljunk okosan, hogyan fektessünk be rendszeresen, hogyan viselkedjünk jól pénzügyi döntéseinkben – még akkor is, ha a világ körülöttünk éppen zűrzavaros. És a hangsúly végre ott indul, hogy légy jó megtakarító!

Amikor pénzügyi edukációról van szó, gyakran hallom, hogy „jó lenne többet tudni, de nincs időm mélyre menni”. Ez a könyv pont nekik (és nekünk, elfoglalt embereknek) íródott. Nem ígérenyel pénzügyi diplomát, viszont elgondolkodtat, és cselekvésre ösztönöz. A CSAK VEDD TOVÁBB lényege egyszerű: **kezdj el befektetni, és ne állj meg!** A legjobb stratégia az, amit következetesen tudsz alkalmazni – és ebben a szerző mindvégig partnerként kísér végig.

Amennyiben Te is azok közé tartozol, akik szeretnének többet kihozni a pénzükből anélkül, hogy az életük erről szólna, akkor ez a könyv Neked szól. Bízom benne, hogy nemcsak hasznosnak, hanem felszabadítónak is fogod találni, ha pedig a terveid megvalósításában kérnél segítséget, akkor keress bátran!

Nagy öröm számomra, hogy a kötetet végre a magyar olvasók is kézbe vehetik, és büszkeséggel tölt el, hogy hozzájárulhattunk a magyar kiadás megjelenéséhez. Jó olvasást kívánok – és ne feledd: csak tedd tovább a dolgod. *Csak vedd tovább!*

Sipos Csaba

alapító

Financial Wellbeing

– Tréning a pénzügyi tudatosságodért by Grantis

HOGYAN FORGASD A KÖNYVET?

IGYEKEZTEM ÚGY MEGÍRNI a könyvet, hogy optimálisan gazdálkodhass az időddel. Elolvashatod az elejétől a végéig, vagy ugorj bátran azokra a fejezetekre, amelyek a leginkább érdekesek abból a szempontból, hogy éppen hol tartasz a vagyonepítési utazásodban.

A könyv két részre bontható – az egyik a megtakarításról, a másik a befektetésről szól. Előbbi a megtakarítás összes aspektusát lefedi: *mennyit* takaríts meg, *hogyan* takaríts meg *többet*, *hogyan* költsd a pénzed büntudat nélkül, és így tovább. Utóbbi számtalan oldalról vizsgálja a befektetést: *miért* érdemes befektetni, *mibe* érdemes befektetni, *milyen gyakran* érdemes befektetni, stb.

Azért így épül fel a könyv, hogy gyorsan megtaláld a téged leginkább érdeklő témákat, és felhasználhasd az ott olvasottakat. Ha nincs szükséged segítségre a megtakarításhoz, ugorj át azt a fejezetet. Hidd el, engem nem fog zavarni. Sokkal jobb, ha máshol rábukkansz valami értékes információra, mint ha emiatt abbahagynád a könyv olvasását.

Akik a könyv legfontosabb gondolatainak és gyakorlati tanácsainak rövid összefoglalását keresik, a kötet végén ezt is megtalálják.

BEVEZETÉS

NÉHAI NAGYAPÁM szerencsejáték-függő volt. Gyerekkoromban rendszeresen jártunk a Los Angeles-i megyei vásárra, ahol olyan nevű telivérek versenyeztek egymással, mint a Magnificent Marks vagy a Jail Break. Amit akkoriban ártatlan szórakozásnak gondoltam, arról később kiderült, hogy nagyapámnak egész életen át tartó küzdelmet jelentett.

Függősege a lóversennyel kezdődött, ám idővel a kártyajátékokra is kiterjedt. Blackjack. Bakkara. Pai-gow póker. Nincs olyan kártyajáték, amit ne játszott volna. Némelyikről életemben nem hallottam, de ő azokat is jól ismerte. És fogadott is rájuk. Huszonöt dollár egy osztásra. Ötven dollár. Néha hetvenöt. Komoly pénz ezt kártyán eljátszani.

Tudnod kell, hogy nagyapám akkoriban nyugdíjas volt, és az anyjával (az én dédanyámmal) élt. Egy centet sem fizetett dédanyámnak az ételért és azért, hogy ott lakott. Amikor 55 évesen abbahagyta a munkát, kezdetben havi 1000 dollár magánnyugdíjat kapott. Hét évvel később jogosult lett az állami nyugdíjra is, ami további 1200 dollárt jelentett havonta.

Azonban annak ellenére, hogy havi 2200 dollár jövedelemmel bírt, és szinte semmi kiadása nem volt, 2019 májusában úgy halt meg, hogy egyetlen centet sem hagyott hátra. A 26 évnyi nyugdíjas ideje alatt mindent eljátszott.

Mi lett volna, ha a havi nyugdíjjövedelmének csak a *felét* (olyan pénzt, amit úgyis eljátszott volna) fogja, és befekteti az amerikai részvényt piacon? Mi történt volna?

Milliomosként halt volna meg.

A pénze feléből végigjátszhatta volna a nyugdíjas éveit, és a másikat, részvényekbe fektetett felének a gyarapodása vagyonos emberé tette volna.

Ez még úgy is igaz, hogy befektetéseinek jó része az amerikai részvénypiac történelmének egyik legrosszabb évtizedére (2000–2009) esett volna. Mit sem számított volna. Azzal, hogy a pénzét hónapról hónapra folyamatosan befekteti, ellensúlyozhatta volna a legrosszabb pénzügyi szokásait, és vagyont építhetett volna. Bár neked valószínűleg nincsen súlyos szerencsejáték-függőséged, ezt a filozófiát követve te is megteremtheted a vagyonod.

Néhány évvel nagyapám halála előtt szinte véletlenül bukkantam rá erre az elgondolásra. Mindössze három szóból áll. És téged is gazdaggá tehet.

Csak. Vedd. Tovább.

Ez a mantra megváltoztatta az életem.

Úgy nőttem fel, hogy elképzelésem sem volt a vagyonról, vagy arról, hogyan is lehet azt megteremteni. Nem tudtam, hogy a telelni szó vakációt is jelent („a Bahamákon szoktam telelni”). Nem tudtam, mik azok az osztalékok. Életem nagy részében azt hittem, hogy a Sizzler és a Red Lobster csúcskategóriás éttermek.

Bár a szüleim keményen dolgoztak, mindketten abbahagyták a főiskolát, és soha nem tanultak a befektetésről. Ennek következtében én sem. Igazság szerint csak a főiskolán értettem meg, mi az a részvény.

Azonban a befektetésekről tanulni nem volt elég ahhoz, hogy megoldjam a pénzügyi problémáimat. A kiváló oktatás ellenére, amit kaptam, a főiskola utáni anyagi helyzetemet bizonytalanság és stressz övezte. Szinte minden pénzügyi döntésemet megkérdőjeleztem.

Mibe kellene fektetnem?

Vajon eleget teszek-e félre?

Vegyem meg most, vagy várjak?

A pénz miatti idegbajom a húszas éveim közepére is elkísért. Immár teljes egészében felnőttnek számítottam, akinek elindult a karrierje, és aki saját maga irányítja az életét. Ennek ellenére sem voltam képes elhallgattatni azt a kis hangot az agyam hátsó részében. Egyre csak őrlődtem a pénz miatt érzett bizonytalanságtól.

Elkezdtem hát olvasni a pénzről és a befektetésről. Amit csak találtam, elolvastam. Online fórumokon trollkodtam, elolvastam a Berkshire Hathaway részvényeseinek írt összes levelet, még a pénzügyi történelemmel foglalkozó kétes könyvek lábjegyzeteibe is beleástam magam. Ez segített, de továbbra is bizonytalan voltam abban a kérdésben, hogy miként tovább.

Majd 2017 elején elhatároztam: elkezdek blogolni a személyes pénzügyekről és a befektetésről. Rákényszerítettem magam, hogy kibogozzam a dolgokat.

Nem sokkal ezután megnéztem Casey Neistat egyik YouTube-videóját, és ez mindent megváltoztatott.

A videó címe ez volt: „3 szó, ami 3 MILLIÓ feliratkozót hozott nekem”. Arról szólt, hogy Neistat hogyan gyűjtött hárommillió követőt az egyik youtubertől kapott háromszavas tanáccsal: Csak. Posztolj. Tovább. Neistat arról beszélt ugyan, hogyan építs követőtábor a YouTube-on, mégis azonnal megláttam, hogyan függ ez össze a befektetéssel és a vagyonépítéssel.

A megtekintése előtti hetekben az USA részvénytőzsdéjét elemezgettem, s közben meghatározó felismerésre jutottam. A vagyonépítéshez nem számított, hogy *mikor* vettél amerikai részvényeket, csak az, hogy vetted, és egyre csak vetted azokat. Mindegy volt, hogy magas vagy alacsony az értékeltség. Mindegy volt, hogy bika- vagy medvepiacon fektettél-e be. Pusztán az számított, hogy egyre csak vettél.

Ezt a felismerést Neistat youtube-os tanácsával ötvözve született meg a CSAK VEDD TOVÁBB. Olyan filozófia ez, amely gyökeresen átalakíthatja a pénzügyeidet... ha engeded.

Jövedelemtermelő eszközök széles körének folyamatos vásárlásáról beszélek. Amikor jövedelemtermelő eszközöket mondok, olyanokra gondolok, amelyekről joggal várhatod, hogy a távoli jövőben is jövedelmet fognak neked produkálni, bár ezt a jövedelmet nem feltétlenül közvetlenül neked fizetik. Egyebek között a részvények, a kötvények és az ingatlanok tartoznak közéjük. A stratégia specifikumai mindazonáltal nem döntő fontosságúak.

Nem arról szól, hogy *mikor*, *mennyit* vagy *mit* vegyél – hanem arról, hogy csak vegyél és vegyél. Az ötlet egyszerűnek tűnik, mert az is. Tedd ugyanolyan szokásoddá a befektetést, ahogyan a lakbért vagy a jelzáloghiteled fizeted. Úgy vásárolj befektetéseket, ahogyan élelmiszert – gyakran és rendszeresen.

Hivatalosan költségátlagolásnak nevezik ezt a módszert, amely egy befektetési eszköz időben elnyújtott rendszeres vásárlására utal. A költségátlagolás és a CSAK VEDD TOVÁBB közötti egyetlen különbség, hogy utóbbiba pszichológiai motiváció van beépítve.

Agresszív befektetési megközelítés ez, amellyel könnyedén építhetsz vagyont. Úgy képzelj el, mint egy hegyoldalon leguruló hógolyót. Csak vedd tovább, és figyeld, ahogy egyre növekszik a hógolyó.

Napjainkban igazság szerint minden eddiginél könnyebb a CSAK VEDD TOVÁBB stratégiát követni.

Hogy miért?

Mert ha csupán két évtizeddel ezelőtt fogadtad volna meg ezt a tanácsot, tetemes brókerdíjakat és tranzakciós költségeket kellett volna megfizetned. Az 1990-es évekre jellemző ügyletenként 8 dolláros díjak mellett a CSAK VEDD TOVÁBB nagyon gyorsan nagyon sokba került volna.

Ám a dolgok megváltoztak. A számos vezető befektetési platformon elérhető ingyenes kereskedés, a töredékrészvény-vásárlás

megjelenése és az olcsó diverzifikálás elérhetősége korábban soha nem látott előnyhöz juttatják a CSAK VEDD TOVÁBB stratégiát.

Amennyiben ma egyetlen befektetési jegyet veszel egy S&P 500 indexkövető alapból, az összes amerikai nagyvállalat minden egyes alkalmazottja azon dolgozik, hogy téged gazdagabbá tegyen.¹ És ha egy nemzetközi indexalapból is veszel egyet, akkor a világ többi (vagy legalábbis a legnagyobb) része úgyszintén neked fog dolgozni.

Jelentéktelen összegért birtokolhatod az emberi civilizáció nagy része jövőbeli gazdasági növekedésének egy darabkáját. Ez a gazdasági növekedés teszi lehetővé számodra az évtizedeken átívelő vagyónépítést. Nem csupán én gondolom így – földrajzi határokon és eszközosztályokon átívelő, évszázadnyi adatok is alátámasztják ezt.

A CSAK VEDD TOVÁBB természetesen csupán a kezdete a pénzügyi utazásodnak. Egyszerűsége ellenére is tisztában vagyok azzal, hogy nem elegendő ahhoz, hogy az út során felmerülő minden kérdésre válaszoljon. Ezért írtam ezt a könyvet.

A most következő oldalakon a személyes pénzügyek és a befektetések néhány leggyakrabban felmerülő kérdésére fogok választ adni. Minden fejezet mélységében boncolgat egy-egy témát, és olyan gyakorlatba ültethető következtetéseket von le, amiket azonnal alkalmazni tudsz a pénzügyeidben.

Még ennél is fontosabb, hogy az ezekre a kérdésekre adott válaszok tényadatokon és bizonyítékokon, nem pedig hiedelmeken vagy találgatásokon alapulnak. Ebből adódóan egyes következtetéseim szembemennek a mainstream pénzügyi tanácsokkal. Olyanok is lesznek, amelyek egyenesen megdöbbenhetnek.

A könyv oldalain elmagyarázom például, hogy:

- miért kell kevesebbet megtakarítanod, mint gondolnád,
- miért nem minden esetben rossz a hitelkártya-tartozás,

- miért nem jó ötlet arra gyűjteni a pénzt, hogy megvedd az esést,
- miért nem érdemes egyedi részvényeket vásárolnod – és miért nincs ennek semmi köze az alulteljesítéshez,
- általában miért jelent jó vételi lehetőséget egy nagyobb piaci korrekció.

És még sok minden mást.

Nem az a célom, hogy megosztó legyek, hanem az, hogy adatok alapján tárjam fel az igazságot, bármi legyen is az.

A CSAK VEDD TOVÁBB végeredményben a megtakarítás és a vagyónépítés bevált módszereit kínálja számodra. Meg fogom mutatni, hogy ezeket a stratégiákat követve miként dönts okosabban és élj gazdagabban.

Hol érdemes kezdened? Ezzel a kérdéssel indulunk az első fejezetben, amelyből kiderül, hogy jelenlegi anyagi helyzetedtől függően a megtakarításra vagy a befektetésre érdemes-e fókuszálnod.

1.

HOL ÉRDEMES KEZDENED?

*Szegényen miért a megtakarítás,
gazdagon pedig miért a befektetés
a dolgod?*

HUSZONHÁROM ÉVES KOROMBAN abban a hitben éltem, hogy birtokában vagyok a vagyonépítés receptjének. Tartsd alacsonyan a költségeidet! Diverzifikálj! Tartsd hosszú távon a befektetéseidet! Számtalanszor hallottam efféle tanácsokat az olyan befektetési legendáktól, mint Warren Buffett, William Bernstein vagy a néhai Jack Bogle. Bár e meglátások a legkevésbé sem tévesek, ezeknek köszönhetően friss főiskolai diplomásként rossz helyre helyeztem a hangsúlyt.

Annak ellenére, hogy akkoriban mindössze 1000 dollárra rúgott a nyugdíj-megtakarítási számlám, az elkövetkező évben több száz órán át elemeztem a befektetési döntéseimet. Excel-táblázataim telis-tele voltak vagyon-előrejelzésekkel és várható hozamokkal. Napi szinten nézegettem a számlám egyenlegét. Az elmebaj határáig boncolgattam az eszközallokációm kérdését.

Pénzemnek 15 százalékát tartsam kötvényekben? Vagy 20 százalékát? Miért ne a 10 százalékát?

Meg voltam zavarodva. Azt szokás mondani, hogy a megszállottság a fiatalok szórakozása. Első kézből tapasztaltam meg ennek igazságát.

Dacára annak, hogy masszívan rákattantam a befektetéseimre, egy percig sem elemeztem a jövedelmemet vagy a költségeimet. Rendszeresen vacsorázni jártam a kollégáimmal, egyik kört rendeltem a másik után, majd Uberrel mentem haza. San Franciscóban, ahol akkoriban éltem, egyetlen ilyen este könnyedén el lehetett verni 100 dollárt.

Gondolj bele, milyen ostoba viselkedés volt ez a részemről! Mivel a számlámon mindössze 1000 dollár befektethető eszköz volt, még egy 10 százalékos éves hozam is csupán évi 100 dollárt hozott volna. Ennek ellenére rendszeresen a nyakára hágtam 100 dollárnak, ahányszor csak szórakozni mentem a barátaimmal! Vacsora + italok + taxi – és máris odavolt egy (jó) év befektetési hozama.

Ha *egyetlen* San Franciscó-i *esti bulit* kihagytam volna, ugyanannyival lettem volna előrébb, mint amennyivel akkoriban *egy év* alatt gyarapodtak a befektetéseim. Érted már, miért voltak ennyire zavarosak a pénzügyi prioritásaim? A világ összes Buffettje, Bogle-je és Bernsteinje sem tudott volna segíteni rajtam.

Vesd össze ezt valakivel, akinek 10 millió dollárnyi befektetési eszköz áll a számláján. Amennyiben az ő portfóliója 10 százalékkal esne, 1 millió dollárt veszítene. Mit gondolsz, képes lenne évi 1 millió dollárt megtakarítani? Igen valószínűtlen. Hacsak nem rendelkezik kivételesen magas jövedelemmel, éves megtakarításai fel sem vehetik a versenyt befektetési portfóliója szokványos ingadozásaival. Annak, akinek 10 millió dollárja van, pontosan ezért kell sokkal jobban átgondolnia a befektetési döntéseit, mint annak, akinek csak 1000 dollár az egyenlege.

Ezek a példák jól mutatják: a pénzügyi helyzeteden múlik, hogy hova kell helyezned a fókuszot. Ha nincs sok befektetésed, akkor a megtakarításaid gyarapítására (és befektetésére) érdemes fektetned a hangsúlyt. Amennyiben viszont jelentős portfólióval ren-

delkezel, megéri több időt fordítani befektetési terved részletekbe menő átgondolására.

Egyszerűbben fogalmazva: szegényen a megtakarítás, gazdagon a befektetés a dolgod.

Ám nem szabad ezt a kijelentést túlságosan szó szerint venni. A szegény (és a gazdag) szót abszolút és relatív értelemben egyaránt használok. San Franciscóban bulizgató friss diplomásként abszolút értelemben nyilván nem voltam szegény, ám *jövőbeli énemhez viszonyítva* igen.

Ezzel a gondolatmenettel sokkal könnyebben érthető, hogy miért a megtakarítás a szegények, a befektetés pedig a gazdagok dolga.

Ha 23 éves koromban tisztában lettem volna ezzel, sokkal több időt szenteltem volna karrierem építésének és jövedelmem növelésének, mint befektetési döntéseim mániákus boncolgatásának. Portfóliómat akkor is ráért volna finomhangolni, amikor már nagyobb summával rendelkezem.

Honnan tudhatod, hogy hol helyezkedsz el az általam Megtakarítás–Befektetés kontinuumnak nevezett skálán? Iránymutatásként végezd el az alábbi egyszerű számítást!

Mindenekelőtt számold ki, várhatóan mennyit tudsz a következő évben kényelmesen megtakarítani. Azért írom, hogy „kényelmesen”, mert ennek olyan célnak kell lennie, amelyet könnyedén elérhetsz. Hívjuk ezt a te *várható megtakarításaid*nak. Ha például arra számítasz, hogy havi 1000 dollárt tudsz félretenni, akkor a várható megtakarításod évi 12 000 dollár lesz.

Ezután határozd meg, hogy jövőre előreláthatólag mennyit fog növekedni befektetéseid értéke (pénzben kifejezve). Ha például 10 000 dollárnyi befektethető eszközzel rendelkezel, és ezek várakozásaid szerint 10 százalékkal fognak gyarapodni, akkor 1000 dollárnyi növekedéssel számolsz. Ez utóbbit nevezzük *befektetéseid várható növekményének*.

Végezetül hasonlítsd össze ezt a két számot. Melyik a nagyobb, a *várható megtakarításaid* vagy a *befektetéseid várható növekménye*?

Amennyiben a *várható megtakarításaid*, akkor érdemes inkább arra koncentrálnod, hogy megtakaríts, és ezáltal gyarapítsd a befektetéseidet. Ha viszont *befektetéseid várható növekménye* a nagyobb szám, akkor arra fordíts több időt, hogy miként fektesd be azt, amivel már most is rendelkezel. Ha a két szám közel esik egymáshoz, akkor mind a kettővel érdemes foglalkoznod.

Attól függetlenül, hogy per pillanat hol tartasz a pénzügyi utadon, ahogy korosodsz, fókuszodnak a megtakarításról a befektetésre kell tolódnia. Ennek szemléltetésére képzelj el valakit, aki 40 esztendőn át dolgozik, s közben évi 10 000 dollárt takarít meg, illetve 5 százalék éves hozamra tesz szert.

Az első év után 10 000 dollárnyi befektetése lesz, amin 500 dollár hozamot ér el. Ezen a ponton vagyonának a megtakarításból fakadó éves változása (10 000 dollár) hússzor *nagyobb*, mint amennyit a befektetései hoznak (500 dollár).

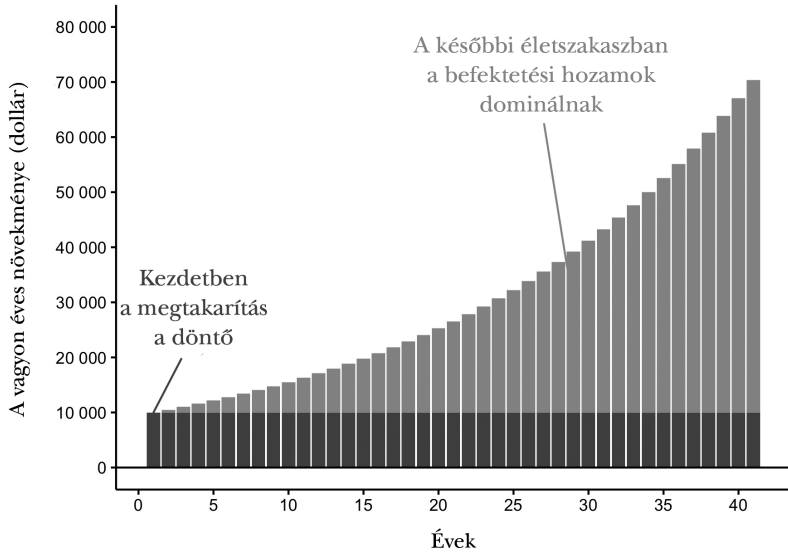
Ugorjunk most előre 30 évet! Ekkor a teljes vagyona már 623 227 dollárra rúg, ez az összeg pedig 31161 dollárt fog termelni a következő esztendőben (ugyanazt az éves 5 százalékos hozamot feltételezve). Vagyonának a megtakarításból fakadó éves növekménye (10 000 dollár) itt már *harmadakkora*, mint befektetéseinek az éves hozama (31161 dollár).

A következő oldalon lévő ábrán, amely a forrása szerint mutatja a vagyon éves gyarapodását, jól látható ez az eltolódás.

Szembetűnő, hogy a munka első néhány évtizedében az éves vagyongyarapodás nagyobb részét adják a megtakarítások (a sötétebb szürke oszlopok). Az utolsó évtizedekben azonban a befektetések (a világosabb szürke oszlopok) azok, amelyek messze számottevőbben járulnak hozzá az éves növekedéshez.

Oly jelentős ez az eltolódás, hogy a munkával töltött időszak végére már a teljes vagyon közel 70 százaléka a befektetési hozamokból, nem pedig az éves megtakarításokból származik!

A megtakarítás és a befektetési hozamok idővel változó hatása



Ezért ennyire lényeges a Megtakarítás–Befektetés kontinuum annak megállapításában, hogy adott pillanatban mire érdemes összpontosítanod a lehető legjobb eredmény érdekében.

Szélsőséges esetekben nyilvánvaló a válasz. Ha nincs befektethető eszközöd, a megtakarításra kell koncentrálnod. Amennyiben nyugdíjas vagy, és már nem dolgozhatsz, a befektetéseidre érdemes több időt fordítanod.

Mindenki más számára azonban kicsit fogósabb a *minek érdemes az idődet szentelni* kérdése. Ezért is áll a könyv két részből. Az első a megtakarításról (a Megtakarítás–Befektetés kontinuum első szakaszáról), a második pedig a befektetésről (a második szakaszról) szól.

Indulásképpen nézzük meg, hogyan érdemes a megtakarításra gondolni!