

Оглавление

Благодарности	15
Введение: новые возможности	17
Необходимость активного управления	18
Активный, информированный, самостоятельный инвестор	19
В чем польза этой книги	20
Глава 1. Миф стратегии «покупай и держи»	23
Изменчивая доходность акций	25
За спекулятивными фондовыми «пузырями» часто следуют годы низкой доходности	27
Мораль — проявляйте гибкость при инвестировании, пользуйтесь предоставляющимися возможностями	28
Целевой показатель роста — «волшебная 20-кратность»	29
Зона целевого роста	31
Отличие активного управления портфелем от пассивного	31
Диверсификация — главное условие успешного инвестирования	32
Инвестирование в доходные ценные бумаги — диверсификация во времени	40
Создание облигационной «лестницы» во времени	41

Увеличение прибыли на рынке акций при одновременном снижении риска	43
Полезные индикаторы рыночных тенденций, которые вы можете отслеживать и использовать, затрачивая на это лишь несколько минут в неделю	44
Взаимосвязь динамики цен на бирже NASDAQ и Нью-Йоркской фондовой бирже	47
Как выявить периоды, когда относительная сила NASDAQ на рынке выше	49
Выходы	53
Глава 2. Формирование прибыльного портфеля инвестиций	55
Какие инвестиции наиболее доходны?	56
Жизнь в конечном счете может оказаться не так уж предсказуема	57
Наилучшие сферы приложения капитала в последние десятилетия	58
Факторы выбора ПИФов	60
Выбор ПИФов на все случаи жизни	62
Создание и измерение доходности хорошо сбалансированных диверсифицированных инвестиционных портфелей	66
Инвестирование в доходные ценные бумаги	72
Диверсификация определенно имеет практическую пользу!	74
Повышаем планку! Увеличение прибыли и снижение риска путем активного управления своим диверсифицированным портфелем	76
Инвестиции в ПИФы с целью достижения отраслевой диверсификации портфеля	77
Сравнительный анализ доходности — диверсифицированный портфель, при управлении которым применяется стратегия «покупай и держи», и индексный фонд Vanguard Standard & Poor's 500 Index Fund	80
Корректировка состава портфеля с целью увеличения прибыли	81
Заключительные размышления	86
Глава 3. Выбор потенциально наиболее успешных ПИФов	91
Мифы о рейтинге <i>Morningstar</i> и его польза	93

Приблизительная инструкция для быстрого выявления лучших ПИФов	94
Формирование портфеля, состоящего из паев ПИФов, и управление им в долгосрочном периоде в условиях благоприятного налогового режима	101
Управление вашим портфелем при помощи стратегии «покупай и держи»	108
Формирование и управление портфелем, включающим в себя среднесрочные инвестиции в высокодоходные ПИФы	112
ПИФы, превышающие по доходности большинство остальных	115
Исторические показатели доходности	117
Ужесточение отбора с помощью модели ранжирования по «двойному периоду»	119
Сравнительный статистический анализ по децилям	121
Диверсификация почти наверняка окажет позитивное влияние на ваш портфель	122
Получение максимальной прибыли на капитал, не облагаемый налогом, например находящийся на пенсионном счете	125
Глава 4. Инвестиции в доходные ценные бумаги более надежны и стабильны... Однако остерегайтесь «подводных камней»	135
Четыре точки опоры вашего портфеля инвестиций	135
Управление риском банкротства	139
Получение более высокой прибыли при инвестировании в облигации инвестиционного уровня со сравнительно низким рейтингом	142
Инвестирование в облигации через ПИФы и самостоятельное инвестирование	147
Облигации и фонды облигаций на все случаи жизни	151
Резюме	176
Глава 5. Получение доходности на уровне «мусорных» облигаций с риском на уровне казначейских	179
Модель выбора благоприятного времени для совершения операций на рынке «1,25/0,50»	182

Формирование сигналов на покупку и продажу для фондов, цены на паи которых уменьшаются после выплаты дивидендов	187
Инвестирование в фонды высокодоходных облигаций, которые не учитывают дивидендные выплаты в цене на свои паи	192
Сравнение полученных результатов	199
Резюме	201
Глава 6. Чудесный мир биржевых фондов	205
Инвестирование в биржевые фонды (ETF)	207
Преимущества и недостатки биржевых фондов	209
Более детальный обзор биржевых фондов	216
Разные замечания	218
Формирование полного, широко диверсифициированного портфеля	219
Создание портфеля паев биржевых фондов и управление им	220
Инвестирование в биржевые фонды как средство антиинфляционного хеджирования	227
Примеры портфелей	228
Резюме	232
Глава 7. Трехфакторный подход к определению благоприятного момента для совершения сделок на рынке	235
Общепринятый способ оценки справедливой стоимости ценных бумаг	236
Прибыль компании: ключевой фундаментальный индикатор	237
Стратегия эффективного инвестирования № 1	241
Использование доходности облигаций для определения благоприятного момента покупки акций	244
Показатель прибыли на акцию	245
Стратегия эффективного инвестирования № 2	246
Сравнение показателя прибыли на акцию и доходности облигаций с рейтингом Аaa	254

Доходность десятилетних казначейских облигаций и показатель прибыли на акции	257
Неожиданный поворот: покупайте акции, когда прогнозируется небольшая прибыль компании-эмитента, и продавайте, когда прогнозы предсказывают ее высокое значение	260
Глава 8. Продолжительность цикла, широта рынка и стратегии определения его низшей точки	265
Рыночные циклы	265
«Дедушка» всех важнейших циклов фондового рынка: четырехлетний («президентский») фондовый цикл!	270
Взаимосвязь между четырехлетним рыночным циклом и циклом президентских выборов	272
Широта рынка	275
Резюме	291
Глава 9. Извлечение выгоды из бума на рынке недвижимости – инвестирование в трасты недвижимости	293
Инвестиционные трасты недвижимости обеспечивают стабильный и высокий уровень непрерывного дохода	295
Типы инвестиционных трастов недвижимости	296
Биржевые фонды, инвестирующие в трасты недвижимости	300
Доходность инвестиционных трастов недвижимости в долгосрочной перспективе	302
Размер дивидендных платежей в зависимости от типа траста недвижимости	307
Выбор благоприятного момента для открытия и закрытия позиции	308
Выбор лучшей квартиры в многоквартирном доме инвестиционных трастов недвижимости	312
Резюме	316
Глава 10. Эффективное инвестирование на зарубежных рынках – от Бразилии до Великобритании	319
Рынки быстро развивающихся стран	320
Многие зарубежные фондовые рынки превышают по доходности американский	321

Получение выгоды от роста курсов акций зарубежных компаний	325
Когда лучше всего инвестировать в международные ПИФы и биржевые фонды акций?	338
В какие международные фонды лучше вложить капитал?	340
Инвестирование в международные ПИФы облигаций для получения дивидендного дохода и защиты от валютных и спекулятивных рисков	343
Равновесие между рисками и потенциальной прибылью	346
Постоянная валютная диверсификация сама по себе является эффективной стратегией	349
Наилучшее использование возможностей зарубежного инвестирования	350
Глава 11. Как получить максимальную прибыль при инвестировании в закрытые ПИФы	353
Открытые ПИФы (ОПИФы)	353
Объединенные инвестиционные трасты	355
Закрытые ПИФы (ЗПИФы)	357
Метод покупки акций и облигаций, позволяющий за каждый доллар их стоимости отдать лишь 85 центов!	359
Высокодоходные закрытые ПИФы	370
Глава 12. Инфляция — сосуществование с этим явлением и получение прибыли в условиях инфляции	373
Что такое инфляция?	373
Преимущества инфляции	374
Галопирующая инфляция	375
Действия в условиях инфляции	377
Облигации с плавающей купонной ставкой — весьма неплохо, однако будьте готовы к тому, что эмитент может сделать «ход конем»	378
Инвестиции в сырьевые товары — непрерывное хеджирование против инфляции	380
Заключительные размышления	388

Глава 13. Обзор рассмотренных ранее стратегий эффективного инвестирования	391
Полное достижение инвестиционных целей	391
Стратегии контроля риска	392
Рекомендации по инвестициям в условиях различной рыночной конъюнктуры	395
Конкретные инвестиционные стратегии	399
Пять шагов успешного инвестирования	403
Рекомендуемая литература	405