

# Оглавление

<b>Благодарности .....</b>	<b>15</b>
<b>Введение: новые возможности .....</b>	<b>17</b>
Необходимость активного управления .....	18
Активный, информированный, самостоятельный инвестор .....	19
В чем польза этой книги .....	20
<b>Глава 1. Миф стратегии «покупай и держи» .....</b>	<b>23</b>
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
Выводы .....	53
<b>Глава 2. Формирование прибыльного портфеля инвестиций ....</b>	<b>55</b>
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
<b>Глава 3. Выбор потенциально наиболее успешных ПИФов .....</b>	<b>91</b>
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
<b>Глава 4. Инвестиции в доходные ценные бумаги более надежны и стабильны...</b>	
<b>Однако остерегайтесь «подводных камней» .....</b>	<b>135</b>
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
<b>Глава 5. Получение доходности на уровне «мусорных» облигаций с риском на уровне казначейских .....</b>	<b>179</b>
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
<b>Глава 6. Чудесный мир биржевых фондов .....</b>	<b>205</b>
Инвестирование в биржевые фонды (ETF) .....	207
Преимущества и недостатки биржевых фондов .....	209
Более детальный обзор биржевых фондов .....	216
Разные замечания .....	218
Формирование полного, широко диверсифицированного 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
<b>Глава 7. Трехфакторный подход к определению благоприятного момента для совершения сделок на рынке .....</b>	<b>235</b>
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 Ааа .....	254

Доходность десятилетних казначейских облигаций и показатель прибыли на акции .....	257
Неожиданный поворот: покупайте акции, когда прогнозируется небольшая прибыль компаний-эмитента, и продавайте, когда прогнозы предсказывают ее высокое значение .....	260
<b>Глава 8. Продолжительность цикла, широта рынка и стратегии определения его низшей точки .....</b>	<b>265</b>
Рыночные циклы .....	265
«Дедушка» всех важнейших циклов фондового рынка: четырёхлетний («президентский») фондовый цикл! .....	270
Взаимосвязь между четырёхлетним рыночным циклом и циклом президентских выборов .....	272
Широта рынка .....	275
Резюме .....	291
<b>Глава 9. Извлечение выгоды из бума на рынке недвижимости — инвестирование в трасты недвижимости .....</b>	<b>293</b>
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
<b>Глава 10. Эффективное инвестирование на зарубежных рынках — от Бразилии до Великобритании .....</b>	<b>319</b>
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
<b>Глава 11. Как получить максимальную прибыль при инвестировании в закрытые ПИФы .....</b>	<b>353</b>
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
<b>Глава 12. Инфляция — сосуществование с этим явлением и получение прибыли в условиях инфляции .....</b>	<b>373</b>
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

---

<b>Глава 13. Обзор рассмотренных ранее стратегий эффективного инвестирования .....</b>	<b>391</b>
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