

# ВСЁ ОБ ИНВЕСТИРОВАНИИ

## ЛЕГКИЙ СПОСОБ НАЧАТЬ СВОЙ ПУТЬ

- Используйте акции, облигации и другие инструменты для того, чтобы заставить ваши деньги работать на вас
- Найдите ключевые идеи, чтобы увеличить стоимость вашего портфеля
- Избегайте ненужных рисков, будьте дисциплинированы

## ЭСМЕ ФАЕРБЕР

*Книга идеально подходит тем, кто хочет инвестировать, но не знает, с чего начать.*

**Пётр Бубнов,**  
руководитель департамента фондовых операций, NETTRADER.ru

## **Эту книгу хорошо дополняют:**

**Уоррен Баффет**

Элис Шрёдер

**Всё об инвестировании в золото**

Джон Джагерсон и Уэйд Хансен

**Инвестировать — это просто**

Владимир Савенок

**Разумное распределение активов**

Уильям Бернстайн

**Сантехники и провидцы**

Питер Норман

## **Другие книги из серии «Всё о ...»**

Эсме Фаербер «Всё об акциях», 2-е изд.

Эсме Фаербер «Всё об облигациях и взаимных фондах облигаций», 2-е изд.

Томас МакКафферти «Всё об опционах», 2-е изд.

Рассел Вейзендорф «Всё о фьючерсах», 2-е изд.

Уилльям Бенк и Джозеф М. Фаулер «Всё об инвестировании в недвижимость», 2-е изд.

Джордж К. Фишер «Всё о планах реинвестирования дивидендов и прямой покупки акций»

Брюс Джейкобс «Всё о взаимных фондах», 2-е изд.

Дэвид Браун и Кассандра Бентли «Всё о стратегиях рынка акций»

Ричард Ферри «Всё об индексных фондах»

Роберт Джегер «Всё о хедж-фондах»

Констанс Браун: «Всё о техническом анализе»

Арчи Ричардс «Всё о биржевых фондах»

Элли Уилльямс и Дайен Перл «Всё о пенсионных фондах»

Дон Шрайбер-мл. и Гэри И. Строик «Всё о дивидендных инвестициях»

Лесли Н. Мейсонсон «Всё о выборе времени для операций на рынке»

Ричард Ферри «Всё о распределении активов»

Майкл Дарбин «Всё о производных финансовых инструментах»

Уоррен Брасси «Всё о методике “Шести сигм”»

**Esmé Faerber**

# **All About Investing**

**The Easy Way to Get Started**

**McGraw-Hill, 2006**

New York Chicago San Francisco Lisbon London  
Madrid Mexico City Milan New Delhi San Juan  
Seoul Singapore Sydney Toronto

**Эсме Фаербер**

# **Всё об инвестировании**

**Легкий способ начать свой путь**

Издательство «Манн, Иванов и Фербер»

Москва, 2013

УДК 336.7  
ББК 65.26  
Ф 12

**Фаербер, Э.**

Ф 12 Всё об инвестировании / Эсме Фаербер; пер. с англ. Н. Ильиной. — М. : Манн, Иванов и Фербер. 2013. — 336 с. — (Большая библиотека инвестора).

ISBN 978-5-91657-662-7

Эсме Фаербер — опытный и успешный инвестор.

Ее книга — это пошаговое руководство, которое без лишних слов погружает в инвестиционный процесс, обучает грамотному инвестированию в акции и облигации, разумной торговле опционами и фьючерсами, показывает лучшие и высокодоходные способы вложения денег, описывая возможные риски.

Книга будет исключительно полезна и тем, кто уже стал успешным инвестором, и тем, кто только собирается им стать.

УДК 336.7  
ББК 65.26

Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав. Правовую поддержку издательства обеспечивает юридическая фирма «Вегас-Лекс»

**VEGAS LEX**

© Esmé Faerber, 2006  
© Поборцева О.М., перевод на русский язык, 2013  
© Издание на русском языке, оформление.  
ООО «Манн, Иванов и Фербер», 2013  
© Фото на обложке, Mclck.

ISBN 978-5-91657-662-7

[Почитать описание, рецензии и купить на сайте МИФа](#)

# Оглавление

Предисловие от партнера издания . . . . .	9
Благодарности . . . . .	11
Введение . . . . .	13
<b>ГЛАВА 1.</b> Введение в инвестирование . . . . .	15
<b>ГЛАВА 2.</b> Инвестиционные риски и доход . . . . .	33
<b>ГЛАВА 3.</b> Рынки ценных бумаг и торговля акциями . . . . .	62
<b>ГЛАВА 4.</b> Инвестиционные компании (взаимные фонды) . . . . .	98
<b>ГЛАВА 5.</b> Инвестиционные инструменты денежного рынка . . . . .	136
<b>ГЛАВА 6.</b> Обыкновенные и привилегированные акции . . . . .	154
<b>ГЛАВА 7.</b> Облигации . . . . .	179
<b>ГЛАВА 8.</b> Казначейские, правительственные, ипотечные, корпоративные и муниципальные облигации . . . . .	203
<b>ГЛАВА 9.</b> Конвертируемые и бескупонные облигации . . . . .	237
<b>ГЛАВА 10.</b> Опционы . . . . .	262
<b>ГЛАВА 11.</b> Фьючерсы . . . . .	284
<b>ГЛАВА 12.</b> Недвижимость, драгоценные металлы и предметы коллекционирования . . . . .	302
Об авторе . . . . .	324

# Предисловие от партнера издания

«Инвестиции», «биржа», «брокер» и другие трудновыговариваемые термины и по сей день вызывают недоверие даже у столичных жителей. И это неудивительно: история российского рынка ценных бумаг только начинается, несмотря на то, что позади 15 не самых простых лет — кризис, переходный период. Мировые рынки за свою историю переживали и не такие передрыги.

Первые биржи в Европе появились 500 лет назад, американским площадкам более 100 лет, и по сравнению с ними мы еще, как говорится, «ходим пешком под стол». Но справедливости ради надо отметить, что динамика развития организованного рынка в России впечатляет. Например, сегодня контракт на индекс РТС входит в десятку самых ликвидных инструментов в мире!

Рынок капитала тесно связан со всеми процессами, происходящими на Земле. Курсы валют, акций, процентные ставки мгновенно реагируют на любые изменения внешней среды — от событий в отдельно взятой компании до смены политических режимов.

В результате приватизации 1990-х гг. в России образовались сотни акционерных обществ. Акции крупнейших предприятий торгуются сейчас на бирже. Многие работники стали акционерами предприятий, на которых работают. Банки выдают ипотечные, целевые и потребительские кредиты. В качестве альтернативы банковским вкладам появились облигационные займы...

Хотим мы того или не хотим, но жизнь каждого человека на планете так или иначе связана с финансовым рынком: по статистике 70% и более населения развитых стран являются активными участниками рынка ценных бумаг. В России инвестированием занимается пока только 4—5% населения. Но я абсолютно уверен, что почти каждый задает себе вопросы: как сохранить деньги от инфляции, как заработать на достойную пенсию, как преумножить капитал? До практики дело не доходит из-за отсутствия опыта, специальных знаний, инвестиционной грамотности.

На полках книжных магазинов экономической литературы хоть отбавляй, но достойных экземпляров — единицы. Книга «Всё об ин-



вестировании» неслучайно была переведена на русский язык. Эсме Фаербер — дипломированный финансовый аналитик, профессор бизнеса и финансов Роземонт-колледжа. Она является автором многих книг, посвященных инвестированию и финансам. Фундаментальные знания предмета, огромный преподавательский опыт, владение простым и понятным языком позволяют автору донести до читателей суть предмета. Книга хорошо структурирована, снабжена конкретными примерами и очень легко читается. Она написана, прежде всего, для «внутреннего рынка» — американцев и, конечно же, для слушателей курсов, существующих на территории США. Это видно из приведенных примеров.

На первый взгляд может показаться, что вся логика планирования личных финансов, оценки риска и доходности инвестирования к нашим реалиям неприменима. Действительно, средняя продолжительность жизни в России, особенно у мужчин, существенно ниже, чем во многих развитых странах, процентные ставки также сильно отличаются. Но, несмотря на это, у нас очень много общего. Согласно результатам исследования, проведенного Бюро экономического анализа, американцы по сравнению с жителями других развитых странах имеют самый низкий уровень личных сбережений. Это означает, что американцы не спешат откладывать деньги на «черный день», т.е. накапливать их для финансирования возможных чрезвычайных ситуаций и поддержания привычного уровня жизни после выхода на пенсию. Всё как у нас! Но благодаря более высокой доходности инвестиций в России можно с нуля, не имея начального капитала, достичь финансовой независимости или даже финансовой свободы за шесть-семь, максимум 10 лет. Не мгновенно, конечно, но ведь и не так уж плохо.

*Пётр Бубнов,  
руководитель департамента фондовых операций,  
NETTRADER.ru*

# Благодарности

Я благодарна за помощь многим людям, которые содействовали подготовке этой книги: Стивену Айзексу из McGraw-Hill за его превосходную редакторскую помощь, Мери Уэлти из Vanguard Group и всей команде McGraw-Hill.

Мой муж, Эрик, и наши дети, Дженнифер и Майкл, заслуживают особого упоминания и благодарности за их постоянную поддержку и терпение.

# Введение

**И**нвестирование — непростое дело, и данная книга является попыткой сделать этот процесс менее сложным как для начинающих, так и более опытных инвесторов. Книга содержит необходимую информацию для понимания процесса инвестирования в акции, облигации, опционы, фьючерсы, недвижимость и драгоценные металлы. Первые главы посвящены построению инвестиционного портфеля с учетом индивидуальных потребностей каждого инвестора, его целей и имеющихся ограничений, что позволяет создать основу для дальнейших самостоятельных инвестиций.

Глава о том, как работают рынки акций и облигаций, снабжает инвесторов идеями и знаниями, позволяющими избежать типичных ошибок при покупке и продаже ценных бумаг.

В главе, посвященной фондам взаимных инвестиций, или взаимным фондам, особое внимание уделено биржевым фондам (ETF) и их сравнению с инвестиционными трастами недвижимости (REIT), закрытыми и открытыми инвестиционными фондами. Далее следует обсуждение различных инструментов денежного рынка с акцентом на инвестирование в отдельные активы, такие как казначейские векселя и банковские акцепты.

Одна глава посвящена различным типам обыкновенных акций, формированию диверсифицированного портфеля акций, а также особенностям привилегированных акций.

В трех главах речь идет об облигациях: рассматриваются их основные характеристики, существующие виды и ключевые особенности, что помогает понять, как правильно сформировать портфель облигаций (включая казначейские ноты и облигации, а также казначейские ценные бумаги с защитой от инфляции, корпоративные облигации, «мусорные» (бросовые) облигации, облигации правительственных агентств, ценные бумаги федеральных ипотечных ассоциаций GNMA и FNMA и муниципальных облигации). Бескупонные и конвертируемые облигации обсуждаются в отдельной главе.

Понимание особенностей перечисленных ценных бумаг предоставляет инвесторам инструменты и знания, достаточные для роста инвестиционного дохода без значительного увеличения рисков.

В главах, посвященных опционам и фьючерсам, инвестор найдет описание инструментов и стратегий, позволяющих брать на себя повышенные риски для получения дополнительных доходов.

Последняя глава описывает альтернативные инструменты инвестирования: жилую недвижимость, драгоценные металлы и предметы коллекционирования; знакомит с фундаментальными принципами инвестирования в эти активы.

Понимание особенностей различных форм инвестиций позволит овладеть принципами формирования диверсифицированного инвестиционного портфеля, что в дальнейшем будет способствовать достижению финансовой свободы и поставленных инвестиционных целей.



[Почитать описание, рецензии  
и купить на сайте](#)

Лучшие цитаты из книг, бесплатные главы и новинки:

