

Как читать эту книгу

МНОГИЕ боятся покупать акции, поскольку считают это слишком сложным делом.

Но если бы это действительно было так сложно, то вряд ли более 32.6 миллиона американцев (14.4% населения) стали бы владельцами акций к началу 1982 года.

На самом деле, инвестирование только звучит сложно, поскольку используется множество незнакомых слов. Но за сложными терминами скрываются очень понятные вещи.

Уинстон Черчилль сказал однажды: "Лучшие слова — это старые слова, а старые и короткие слова являются лучшими из всех."

В этой книге мы и стремились использовать такие старые короткие слова, а не жаргон Уолл-Стрит. Мы старались объяснить суть понятий, которые используются на рынке ценных бумаг. Другими словами, каждый термин разъяснен в контексте, на конкретном примере.

Вы не найдете в этой книге ни словаря специальных терминов, ни длинного списка определений. Рассказывая об инвестиционном бизнесе, мы начинаем книгу с обычных в бизнесе слов: ценная бумага, акция, капитал. Для того чтобы читатель понял, что он столкнулся с техническим термином, слово выделяется при первом употреблении в тексте. Кроме того, мы старались, чтобы ни один технический термин не употреблялся до тех пор, пока читатель логически не подойдет к нему в ходе развития целого тезиса. При этом, если какой-либо технический термин встречается в тексте впервые, то он выделяется курсивом.

Авторы надеются, что в этой книге механизм инвестиций описан терминами, понятными каждому, в том числе и самому автору.

Глава 1

Чем инвестиции полезны вам

ЭТА книга о том, как вкладывать деньги и заставить их работать на вас.

Вы не найдете в ней совета, как заработать миллион на рынке ценных бумаг. Если бы существовал хоть один такой точный рецепт, то все брокеры, то есть люди, которые знают о рынке больше всех, были бы миллионерами. Однако, этого не происходит.

Перед вами книга об инвестициях.

В частности, о вложении денег в акции и облигации, одном из способов пустить ваши деньги в оборот с тем, чтобы они дали хорошую отдачу или в форме регулярного дохода от дивидендов, или в форме прибыли в результате возрастания их ценности, или того и другого.

Большинство людей, у которых после оплаты счетов остаются какие-то деньги, поместят их в банк или застрахуют свою жизнь на эту сумму. И никому не придет в голову оспаривать это благоразумное решение.

Этими - основными - видами сбережений люди пытаются защитить себя от непредсказуемых случайностей.

Но сегодня миллионы людей полагают, что ценные бумаги - все виды акций и облигаций - являются привлекательным объектом для вложения денег.

Конечно, в покупке акций и облигаций есть определенная доля риска. Большинство рискует неоправданно, не утруждая себя изучением рынка ценных бумаг и поиском наилучшего пути вложения денег.

Нужно помнить, что, вкладывая деньги, человек рискует всегда. Иметь деньги вообще рискованно по двум причинам. Во-первых, вы можете потерять часть их независимо от способа вложения. Вторая причина не столь очевидна: завтра вы не сможете купить на ту сумму, которой располагаете, столько же, сколько сегодня, поскольку цены на товары все время растут с большей или

меньшей скоростью.

Тот, кто копит деньги, пряча их в кубышке или закапывая в землю, уходит от первой очевидной опасности - от потери части денег, но не сможет уклониться от второго, неочевидного, риска - от инфляции. Таким образом, решая, что вы будете делать с оставшимися у вас деньгами, вы должны учесть обе опасности - и явную, и неявную.

Конечно, нужно учитывать и размер прибыли, которую вам хотелось бы получить от вложения денег. Нужно помнить: более высокая прибыль требует большего риска. Если вы кладете деньги на счет, то вероятность потери хотя бы части их практически равна нулю. Сохранность вашего вклада до 100 тысяч долларов в одном банке гарантируется *Федеральной корпорацией по страхованию вкладов* (F.D.I.C.). Но банковский счет не спасает от инфляции поскольку ваш доход составит всего лишь 5.5% годовых.

Вы можете также положить деньги на срочный вклад, обеспечивающий более высокие доходы, чем обычный сберегательный счет (например, во время кредитной рестрикции 1981 года ставки доходили до 20% в день при хранении 100 тысяч долларов в течение 30 дней). Доход, полученный по таким вкладам, зависит от вложенной суммы и срока, в течение которого вы согласны держать деньги в банке. Но даже и такие более высокие доходы, едва успевают за темпами инфляции, к тому же эти доходы облагаются федеральными, государственными и местными властями высокими налогами. Кроме того, для этого типа вкладов характерен еще один недостаток. Ваши деньги оказываются полностью связанными на время, указанное в контракте. В договорах о срочных вкладах оговаривается сумма штрафов за досрочное изъятие депозита.

Вложение свободных наличных денег в один из очень популярных сейчас инвестиционных фондов позволяет получить равный или чуть более высокий доход, чем по срочным вкладам. *Инвестиционный фонд* - это не что иное, как объединение огромных - принадлежащих тысячам индивидуальных вкладчиков - средств, предназна-