

УДК 336.761:332.146

ББК 65.262.2

X218

Перевела с английского

Е. Пестерева

Консультант

Н. Барышникова

Харрисон Марк

X218 Искусный инвестор. Управляйте своими инвестициями профессионально / Пер. с англ. — М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2005. — 272 с.: ил. ISBN 5-9693-0004-7

В век Интернета, когда информации стало слишком много и на каждом шагу предлагаются сомнительные советы, экзотические инвестиционные схемы, подозрительно простые правила инвестирования и услуги брокеров, берущих грабительские комиссионные, жизненно важен личный контроль. С помощью книги Марка Харрисона частные инвесторы получают возможность самостоятельно формировать свой инвестиционный портфель и управлять им, а значит, снизить риск до минимума. Вы научитесь разбираться в сложной схеме информационных потоков на фондовом рынке, сможете воспользоваться всеми инструментами, применяемыми институциональными инвесторами, чтобы думать так, как думают профессионалы. Вы сумеете провести собственный анализ, все три направления которого — фундаментальный, технический и анализ портфеля — последовательно рассмотрены в книге. В ней рассказывается и о том, каким образом Джон Мейнард Кейнс, Уоррен Баффетт и Джим Слейтер сделали себе состояние, зарабатывая и на рынке «медведей», и на рынке «быков», а также о самых известных биржевых «пузырях» и крахах.

Издание содержит большое количество тематически подобранных ссылок на онлайн-ресурсы, а также подробные указатели. Оно может служить настоящей настольной книгой как для инвесторов, которые хотят сформировать беспроегршный портфель, так и для разочарованных трейдеров, ищущих новые способы обогащения.

УДК 336.761:332.146

ББК 65.262.2

This translation of «The Empowered Investor: Manage Your Investments the Way the Professionals Do», First Edition is published by arrangement with Pearson Education Limited.

Охраняется Законом РФ об авторском праве. Воспроизведение всей книги или ее части в любом виде воспрещается без письменного разрешения издателя.

© Mark Harrison, 2002

All rights reserved.

© ЗАО «Олимп-Бизнес», перевод на рус. яз., оформление, 2005
Все права защищены.

ISBN 5-9693-0004-7 (рус.)

ISBN 0-273-65943 X (англ.)

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие к русскому изданию	IX
Об авторе	X
От автора	XI
Предисловие	1
Глава 1. Информационная машина	5
Поймите принцип действия информационной машины	8
Охота за информацией	9
Машина выдает новую информацию	10
Как индивидуальный частный инвестор может переиграть профессионалов?	12
Индивидуальные частные инвесторы могут обыграть и весь рынок	13
Покупайте акции компаний, в отношении которых прогнозируется рост	15
Покупайте акции мелких фирм	16
Следите за своими коэффициентами	17
Следите за профессионалами	21
Эффект выбора времени	25
Покупайте на волне сообщений об инвестициях	25
Победите индексные фонды в их собственной игре	25
Резюме	26
Примечания	28
Глава 2. Революция «трейдинга на шуме»	31
Что такое «трейдинг на шуме»?	33
Доски объявлений в Интернете: революция «трейдинга на шуме»	35
Профессионалы против индивидуальных инвесторов	37
Кто получает информацию первым?	38
Узнайте самого себя	39
Синдром фиксации	42
Как мы начинаем понимать, что к чему	43
Направление информационного потока может измениться	44
Преимущество индивидуального инвестора	46
Примечания	46
Глава 3. Фундаментальный анализ	49
Часть первая. Как правильно выбрать акции	51
Качественное решение	51
Как определить, что компания растет?	52

Ох уж эти цифры: анализ относительных показателей	54
Скрытые активы	57
Как выбирать акции на основе коэффициента цена/прибыль	58
Акции компаний-«оболочек» и копеечные акции	59
Как выбрать компанию с хорошим управлением	59
Модные идеи: поведенческая теория финансов и реверсия к среднему уровню	61
Выбор времени для операций на рынке	62
Часть вторая. Как правильно выбрать отрасль	63
Анализ различных отраслей	64
Как определить качество прибыли	68
Корпоративные события: слияния, поглощения и IPO	70
Резюме	71
Примечания	73
Глава 4. Технический анализ	75
Что такое технический анализ?	77
Начнем с основ	79
Объем торгов и теория Доу	81
Уровни поддержки и сопротивления	81
Прорывы и скользящие средние	82
«Свечи»	84
Точечно-фигурные диаграммы	84
Легко выявляемые модели курсовых изменений	86
Треугольники	86
Прямоугольники	86
«Флаги»	87
Модели обратного движения: двойные максимумы и минимумы и «голова и плечи»	88
Математические показатели	89
Показатели относительной силы	90
Темп изменения курса. Показатели скорости	90
MACD	90
Полосы Боллинджера	91
Откаты Фибоначчи	93
Волны Эллиотта	95
Показатели рынка	95
Правила «несогласного» технического анализа	95
Множественность рыночных показателей	96
Кондратьев и Коппок	96
Сигналы на покупку и продажу	97
Советы по показателям	98
Примечания	98

Глава 5. Профессиональное формирование портфеля	99
Шаг 1. Ваш портфель и ваши потребности	101
Шаг 2. Выберите себе ориентир	104
Шаг 3. Сравните риск с выгодой	105
Шаг 4. Формирование «всемирного» инвестиционного портфеля	106
Шаг 5. Облигации против акций	109
Шаг 6. Соотношение акций в портфеле	111
Примечания	120
Глава 6. Бесприигрышные портфели	121
Конкретные примеры портфелей	123
Пример 1: британский портфель инвестиций в рост	123
Пример 2: британский портфель стоимости	134
Пример 3: британский портфель дохода	140
Примечания	147
Глава 7. Опередившие свое время	149
Сэмюэль Джонс Ллойд, мультимиллионер викторианской эпохи	151
Джон Мейнард Кейнс: игра на мировых рынках после краха	153
Джим Слейтер: лучшие акции можно вычислить	157
Нильс Таубе: уметь увидеть всю картину целиком	160
Уоррен Баффетт	163
Питер Линч	169
Примечания	171
Глава 8. Крахи и «мыльные пузыри»	173
Что такое «мыльный пузырь»?	175
Тюльпаномания	176
Миссисипский «пузырь»	177
«Пузырь» South Sea Company 1720 г.	178
Крах на Уолл-стрит 1929 г.	180
19 октября 1987 г.	184
Японская катастрофа	186
Интернет-«пузырь»	187
Британский «пузырь» интернет-компаний (и моя собственная роль в нанесении ущерба)	188
Анатомия ценового «пузыря»	191
Примечания	193
Глава 9. Проведение собственного исследования	195
Проблема получения информации	197
Первичные источники	198
Вторичные источники	198
Как провести исследование	200
Пример исследования 1. Жилищное строительство	200
Пример исследования 2. Компания Berkeley Group PLC	210

Глава 10. Обзор онлайн-ресурсов	217
Выбор акций	219
Отчеты о брокерских исследованиях	219
Рейтинги британских брокеров	219
Независимый анализ	220
Другие исследовательские сайты	220
Инструменты скрининга акций	220
Полезные брокерские сайты и сайты управляющих фондами	221
IPO	221
Экономический ракурс	222
Официальные ресурсы	223
Технический анализ	224
Ресурсы для исследования секторов	224
Фармацевтика и биотехнология	225
Недвижимость	225
Средства массовой информации	225
Химическая, нефтяная и обрабатывающая отрасли	226
Банки и финансовые услуги	226
Технология	226
Выбор других активов	227
Мониторинг портфеля	228
Финансовые новости	229
Ленты новостей	230
Информация по Великобритании и рыночные цены	230
Приложение. Голоса с досок обсуждений	231
Биржевые «жучки»	233
«Пузырь»	235
Риск	237
Технический анализ	238
Акционерная демократия	239
В разгар британского «пузыря» (февраль 2000 г.)	239
Указатели	241
Указатель компаний, учреждений и организаций	243
Предметно-тематический указатель	249