

УДК 330.322

ББК 65.263

Э18

Переводчик Сергей Спирин
Редактор Михаил Белоголовский

Эдлесон М.

Э18 Усреднение ценности: Простая и надежная стратегия повышения доходности инвестиций на фондовом рынке / Майкл Эдлесон; Пер. с англ. — М. : Альпина Паблишер, 2022. — 320 с.

ISBN 978-5-9614-7515-9

Метод усреднения ценности, авторство которого принадлежит Майклу Эдлесону, успешно используется на Западе уже более 30 лет, но практически неизвестен в России. Между тем эта стратегия, объединяющая в себе два метода, которые ранее применялись отдельно друг от друга: усреднение затрат и ребалансировку портфеля, позволяет существенно повысить доходность инвестиций. И книга, которую вы держите в руках, — исчерпывающее руководство по применению этой мощной стратегии на практике.

Книга Эдлесона также будет полезна как введение в инвестиционную деятельность, поскольку в доступной форме излагает базовые идеи правильных инвестиций, а также предоставляет и объясняет математический аппарат для расчета (и оценки) доходностей, рисков и методов управления ими.

УДК 330.322

ББК 65.263

Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования, без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу mylib@alpina.ru.

© Michael E. Edleson, 1993

Предисловие © John Wiley & Sons, Inc., 2007

Предисловие к изданию 2006 года © Michael E.

Edleson, 2007

This translation published under the license with the original publisher John Wiley & Sons, Inc.

Предисловие для российских читателей © Сергей Спирин, 2022

© Издание на русском языке, перевод, оформление.

ООО «Альпина Паблишер», 2022

ISBN 978-5-9614-7515-9 (рус.)

ISBN 978-0-470-04977-8 (англ.)

Содержание

Предисловие для российских читателей	7
Предисловие Уильяма Бернстайна	11
Предисловие к изданию 2006 г.	17
Предисловие к изданию 1993 г.	25
Введение	31
1 Рыночный риск, тайминг и формульные стратегии	35
2 Еще раз об усреднении затрат	65
3 Усреднение ценности	85
4 Инвестиционные цели с усреднением затрат	107
5 Траектория роста ценности	145
6 Как избежать налогов и операционных издержек	161
7 Игры с моделированием	183

8	Сравнение стратегий.....	201
9	Получение прибыли при чрезмерной реакции рынка	215
10	Нюансы реального инвестирования	239
11	Стратегии в работе: примеры.....	271
12	Заключительное слово	317