





Мишель Кейган

# ПОЛНЫЙ КУРС ИНВЕСТИЦИЙ В ОДНОЙ КНИГЕ

ОТ АКЦИЙ И ОБЛИГАЦИЙ ДО **ETF** И **IPO**

ЭКСПРЕСС-  
ПРОГРАММА  
ПО ПРИУМНОЖЕНИЮ  
ДЕНЕГ

 **БОМБОРА**  
ИЗДАТЕЛЬСТВО

Москва

УДК 336.76  
ББК 65.262  
К33

Michele Cagan, CPA  
INVESTING 101: FROM STOCKS AND BONDS TO ETFS AND  
IPOS, AN ESSENTIAL PRIMER ON BUILDING A PROFITABLE  
PORTFOLIO

Copyright © 2016 by Simon & Schuster, Inc.

Published by permission of Adams Media, an imprint of Simon & Schuster,  
LLC (USA) via Igor Korzhenevskiy of Alexander Korzhenevskiy Agency  
(Russia)

Перевод с английского *Екатерины Савиной*

**Кейган, Мишель.**

К33 Полный курс инвестиций в одной книге. От акций и облигаций до ETF и IPO / Мишель Кейган ; [перевод с английского Е. Савиной]. — Москва : Эксмо, 2026. — 256 с. — (Инвестиции и трейдинг).

ISBN 978-5-04-232722-3

В ваших руках простой и надежный путеводитель по миру инвестиций. Мишель Кейган, финансовый консультант, объясняет основы рынка доступным языком: какие бывают ценные бумаги, как работают фонды, ETF и недвижимость, как собрать инвестиционный портфель и избежать типичных ошибок новичков.

«Полный курс инвестиций в одной книге» поможет разобраться в ключевых понятиях, научит читать отчетность компаний, понимать экономические индикаторы и выбирать стратегию, соответствующую вашим целям и желаемому уровню риска.

Наглядные примеры и практические советы позволят читателю уверенно ориентироваться в мире экономики и ценных бумаг. Эта книга — хороший старт для тех, кто хочет инвестировать осознанно и без лишнего стресса.

УДК 336.76  
ББК 65.262

ISBN 978-5-04-232722-3

© Е. Савина, перевод на русский язык, 2025  
© Оформление. ООО «Издательство «Эксмо», 2026

## Оглавление

Введение.....	7
<b>Глава 1. Основы экономики.....</b>	<b>9</b>
Покупка и продажа — движущая сила экономики.....	11
Процентные ставки: заимствования и кредиты.....	13
Экономические индикаторы: ориентиры на рынке.....	15
Сектора, или Как разобраться в отраслях.....	20
Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC): стражи рынка.....	24
Мировая экономика: рынок в глобальном масштабе.....	26
Основы компании: разбираемся в азах.....	27
<b>Глава 2. Что такое акции.....</b>	<b>33</b>
Покупка акций компании. Как стать совладельцем бизнеса.....	35
Фондовые биржи: сердце торговли.....	37
Дивиденды — как получать прибыль от акций.....	40
Виды акций: что можно купить.....	41
Циклические, защитные, стоимостные, копеечные и другие виды акций.....	44
<b>Глава 3. Облигации, паевые фонды и ETF.....</b>	<b>47</b>
Как давать займы под проценты, или Что такое облигации?.....	49
Снижение риска, или Зачем покупать облигации?.....	52
Рейтинги и доходность облигаций: как понять, насколько хороша облигация?.....	56
Государственные и муниципальные облигации: как работает заем государству.....	62
Корпоративные облигации.....	68
Взаимные инвестиционные фонды — простой путь к инвестированию... ..	73
Как работают фонды? Семейства фондов и инвестиционные стили.....	79
Типы фондов: как понять, что именно вам нужно?.....	86
Биржевые фонды (ETF).....	98
Управление вашими фондами: как выбрать то, что подходит именно вам?.....	106

<b>Глава 4. Стили инвестирования</b> .....	<b>121</b>
Стоимостное инвестирование. Путь Баффетта к богатству .....	123
Инвестирование в рост и технический подход: поиск импульса .....	127
Дневная и краткосрочная торговля: заработок на короткой дистанции .....	130
<b>Глава 5. Инвестиции в недвижимость</b> .....	<b>133</b>
Использование заемных средств и сила долга .....	135
Перепродажа домов. Спекуляции на рынке недвижимости .....	137
Арендная недвижимость — долгосрочные инвестиции .....	141
Инвестиционные фонды недвижимости (REIT) — еще один способ инвестировать в недвижимость .....	146
<b>Глава 6. Торговля валютой и сырьевыми товарами</b> .....	<b>151</b>
Торговля валютой и ее производными — ставка на деньги .....	153
Сырье и драгоценные металлы: в погоне за золотом .....	156
Опционы: инвестиции в будущее .....	159
Шорт — ставка на падение .....	163
<b>Глава 7. Пенсионное планирование и образование</b> .....	<b>169</b>
Инвестирование в образование, подготовка будущего вашего ребенка .....	171
Планирование пенсии, ваших золотых лет .....	182
<b>Глава 8. Социально ответственное инвестирование</b> .....	<b>197</b>
Выбираем зеленые инвестиции, сохраняя планету для будущего .....	199
Выбираем фонды устойчивых ресурсов, сохраняя мир .....	205
<b>Глава 9. Ваш инвестиционный портфель</b> .....	<b>211</b>
Инвестиционные цели и планирование будущего .....	213
Оценка риска: в любом выборе есть доля риска .....	216
Диверсификация — снижение риска .....	224
Ваш инвестиционный профиль: персональный подход к инвестициям ..	230
Брокеры — ваши инвестиционные советники .....	232
<b>Глава 10. Советы от профессионалов</b> .....	<b>239</b>
Бенджамин Грэм — отец стоимостного инвестирования .....	241
Уоррен Баффетт — «оракул из Омахи» (1930–) .....	245
Питер Линч — «Инвестируй в то, что знаешь» (1944–) .....	247
Джон Богл — гуру паевых фондов (1929–) .....	249
Алфавитный указатель .....	252

## Введение

**К**огда вы слышите слово *инвестирование*, скорее всего, первым делом вам вспоминаются акции, облигации или паевые фонды. Это действительно самые распространенные формы вложений, но на них все не заканчивается.

Инвестирование — способ заставить деньги работать на вас. В самом простом виде — это процесс, при котором деньги приносят новые деньги. И способов добиться результата немало. Среди них:

- акции,
- облигации,
- паевые фонды,
- драгоценные металлы,
- биржевые фонды (ETF),
- недвижимость,
- сырьевые товары,
- валютные операции.

В этой книге вы познакомитесь со всеми этими направлениями и многими другими. Мы разберем разные подходы к инвестированию и советы известных инвесторов — таких как «небрасский гений» Уоррен Баффетт и миллиардер Питер Линч. Вы поймете, что скрывается за словами, которые часто звучат по телевизору или встречаются в интернете: *шорт, копеечные акции, экономические индикаторы*.

Мы также поговорим о крупнейших биржах — Нью-Йоркской фондовой бирже и NASDAQ, о Федеральной резервной системе

и Комиссии по ценным бумагам и биржам — и о том, как они влияют на рынок.

Вы узнаете, как грамотно готовиться к важным жизненным этапам — накопить на образование или выйти на пенсию, — как оценивать свой уровень риска и как перенять базовые принципы от лучших инвесторов в мире.

Инвестирование — инструмент, который помогает вам достичь разных целей: оплатить учебу, путешествовать, реализовать мечту или обеспечить спокойную старость. При разумном подходе деньги могут расти, а ваши планы — становиться реальностью. Мир инвестиций полон возможностей. Осталось лишь сделать первый шаг.

Добро пожаловать в «Полный курс инвестиций».

## Глава 1

# ОСНОВЫ ЭКОНОМИКИ

**Инвестирование** — способ заставить деньги расти. Но этого не произойдет, если выбранные вами активы не приносят прибыли. А прибыль напрямую зависит от состояния экономики.

Главный принцип прост: экономика развивается, когда люди тратят деньги. Если они перестают, то рост останавливается. Когда экономика буксует, падают расходы, компании зарабатывают меньше, а инвесторы видят слабую доходность. Когда дела идут хорошо, люди охотно тратят, бизнес растет и инвестиции приносят прибыль.

На самом деле именно потребительские расходы составляют основную часть внутреннего валового продукта (ВВП) — и именно они поддерживают движение экономики.

Понимание того, как работает экономика, какие у нее бывают циклы и как изменения отражаются на рынке, помогает стать более осознанным инвестором. Тот, кто следит за экономикой, может действовать на шаг впереди. Пока остальные реагируют на события, внимательный инвестор готовится к тому, что будет дальше. А успешное инвестирование всегда связано не с настоящим, а с будущим ростом.



## Покупка и продажа — движущая сила экономики

Современная экономика — сложная и динамичная система. Что неудивительно: на планете живут миллиарды людей, и каждый день они взаимодействуют: кто-то покупает, кто-то продает, кто-то производит, кто-то потребляет. Экономика распределяет все, что нужно для жизни.

Чтобы начать инвестировать, необязательно знать все нюансы и тонкости экономической теории. Но базовые вещи понимать нужно — без этого невозможно принимать разумные решения.

---

Разумный инвестор — это реалист, который  
продает оптимистам и покупает у пессимистов.

— Джейсон Цвейг

---

### Стоимость и цена

Люди покупают и продают вещи, потому что те имеют ценность. Ценность — с одной стороны, польза, которую мы получаем (еда нужна, чтобы жить; машина — чтобы ездить; билет в кино — чтобы отдохнуть), а с другой — денежная оценка этой пользы, то есть цена.

Но стоимость не бывает постоянной. Она меняется, и порой очень быстро. Например, цена на бензин сегодня гораздо ниже,

чем несколько лет назад. Так произошло потому, что люди стали меньше ездить — значит, спрос снизился, а вместе с ним упала и цена. Кроме того, многие страны-производители увеличили добычу нефти, создав избыток предложения, что тоже снизило цену. Так работает закон спроса и предложения: когда предложение растет — цены падают; когда спрос увеличивается — цены растут.

## **Доход**

Доход — это деньги, которые вы получаете из разных источников: зарплата, подарки, наследство, инвестиции. Именно доход позволяет вам покупать все необходимое. Важно знать свой реальный доход: так вы сможете не тратить больше, чем зарабатываете, и держать баланс.

Экономисты различают несколько видов дохода:

- национальный доход — совокупный доход всей страны;
- доход на душу населения — средний доход одного человека;
- располагаемый доход — сумма, которая остается у вас после уплаты налогов и которую можно тратить на жизнь.

Крупные перемены в жизни почти всегда влияют на доход. Одно из таких событий — выход на пенсию. В этот момент вы теряете основной источник поступлений, и вам нужно заменить его частично или полностью. В какой-то мере поможет государственная пенсия, но именно ваши инвестиции могут стать тем, что позволит сохранить привычный уровень жизни.

## **Потребление**

Потребление — все, что вы и ваша семья тратите на товары и услуги. Другими словами, это ваш уровень расходов. Следить за ним очень важно.

Если расходы растут, а доход остается тем же или снижается — значит, вы живете в минус. Если же траты стабильны и соответствуют доходу — все под контролем.

## **Личные потребительские расходы**

Экономисты отслеживают так называемые личные потребительские расходы (Personal Consumption Expenditure, PCE).

*Этими данными занимается Бюро экономического анализа США (Bureau of Economic Analysis, bea.gov) — оно регулярно публикует отчеты по расходам населения. Еще один полезный источник информации — Бюро трудовой статистики (bls.gov).*

## **Сбережения и инвестиции**

И, наконец, две вещи, которые должны делать в каждой семье, но часто не делают: копить и инвестировать.

Раньше американцы умели откладывать. В 1960-е средний житель США сохранял 6–10% своего дохода. Со временем эта привычка стала исчезать: в 1990-х она заметно ослабла, а сегодня уровень сбережений держится едва ли не на нуле. Жизнь от зарплаты до зарплаты — сомнительное удовольствие, но многим по-прежнему трудно найти способ отложить хоть что-нибудь на будущее.

Вот почему так важны инвестиции. Просто копить недостаточно — нужно заставить деньги работать на вас.

## **Процентные ставки: заимствования и кредиты**

**Процентная ставка** — цена, которую платит заемщик тому, кто дал ему деньги. От акций до облигаций и недвижимости — на все виды инвестиций так или иначе влияет уровень ставок, хотя и по-разному.

Чтобы понять, какое влияние уровень ставок оказывает, нужно разобраться, как вообще устроены процентные ставки. Для большинства людей это либо небольшие проценты по вкладам, либо, наоборот, деньги, которые приходится переплачивать банку

по кредитке. Для кого-то это просто непонятная цифра в графике ипотечных выплат — и больше ничего.

Но все начинается с Федеральной резервной системы.

## **Федеральная резервная система**

*ФРС (Federal Reserve) была создана в 1913 году. Ее задача — управлять процентными ставками и проводить денежно-кредитную политику страны. Сегодня она также контролирует банки и оказывает финансовые услуги правительству США и другим кредитным организациям.*

ФРС регулирует ставку федеральных фондов — процент, по которому банки Федеральной резервной системы дают деньги займы обычным банкам. Эта ставка задает тон для всех остальных: по кредитам, ипотекам, автозаймам и кредитным картам.

ФРС использует ее, чтобы сдерживать инфляцию. Когда цены растут слишком быстро, ставку повышают. В результате кредиты дорожают, люди тратят меньше и темпы роста цен замедляются.

Но у этого процесса есть и обратная сторона. Когда и люди, и компании вынуждены платить большие проценты, у них остается меньше средств на обычные траты и развитие. Прибыль бизнеса снижается — и инвесторы это чувствуют.

Так что, даже если рынки напрямую не реагируют на изменение ставки, косвенно оно влияет на всех. Чем выше стоимость займов, тем меньше у компаний денег на дивиденды и рост. А снижение прибыли часто тянет за собой и падение цен на акции.

## **Влияние снижения ставок**

*Когда ФРС понижает процентные ставки, в экономике становится больше денег. Обычно это воспринимается как сигнал покупать акции: при низких ставках они выглядят*

*более привлекательными с точки зрения соотношения риска и доходности. Кроме того, дешевые кредиты стимулируют экономический рост, компании развиваются, а стоимость их акций растет.*

Но у данного процесса есть и обратная сторона. Когда ФРС повышает ставку, растут проценты по новым государственным облигациям. Эти бумаги считаются безрисковыми: они приносят стабильный доход, а при повышении ставок этот доход становится еще выше. То же самое касается муниципальных и корпоративных облигаций: чем выше ключевая ставка, тем дороже обходятся заимствования и тем больше процентов выплачивают новые выпуски.

## **Экономические индикаторы: ориентиры на рынке**

Экономика не движется вслепую. Существуют особые показатели, по которым можно понять, куда она направляется. Эти показатели называют опережающими индикаторами — они первыми дают сигнал о грядущих изменениях. Есть также совпадающие и запаздывающие индикаторы: первые отражают текущее состояние экономики, вторые помогают увидеть, что происходило раньше, и подтвердить уже начавшиеся тенденции.

---

Идея о том, что где-то звенит колокольчик, который подсказывает, когда покупать или продавать акции, просто несерьезна. За полвека в этой сфере я не встретил ни одного человека, который на самом деле умел бы предугадывать движения рынка. Более того — я не знаю даже никого, кто знал бы такого человека.

— Джон Богл

---