

для  
**Чайников**





# Инвестиции

для  
чайников

9-е издание

Эрик Тайсон

 **БОМБОРА**  
ИЗДАТЕЛЬСТВО  
Москва

УДК 336.761  
ББК 65.262.2  
Т14

Investing For Dummies, 9th Edition

Eric Tyson

For Dummies® trademark is the exclusive property of Wiley and is used under license

Original English language edition Copyright ©2021 by John Wiley & Sons, Inc. All rights reserved including the right of reproduction in whole in part in any form. This translation published by arrangement with John Wiley & Sons, Inc.

Инвестиции для чайников ©2021 by John Wiley & Sons, Inc. Все права, включая право на воспроизведение, защищены полностью или частично в любой форме. Этот перевод опубликован по соглашению с John Wiley & Sons, Inc.

Wiley, the Wiley Publishing Logo, For Dummies, Для чайников, Dummies Man and related trade dress are trademarks or registered trademarks of John Wiley and Sons, Inc. and/or its affiliates in the United States and/or other countries. Used by permission.

Wiley, логотип the Wiley Publishing, For Dummies, «Для чайников», Dummies Man и связанные с ними элементы являются зарегистрированными товарными знаками John Wiley and Sons, Inc. и/или ее филиалами в США и других странах. Используется с разрешения.

### **Тайсон, Эрик.**

Т14 Инвестиции для чайников / Эрик Тайсон ; [перевод с английского К. Галкиной]. — 9-е издание. — Москва : Эксмо, 2026. — 480 с. — (Для чайников).

ISBN 978-5-04-223054-7

Инвестиции — это деньги, которые вложили в акции, облигации, фонды, драгоценные металлы и даже недвижимость. Они не просто сохраняют капитал владельца, но приумножают его. Благодаря этой книге из десятков тысяч разных ценных бумаг и инвестиционных инструментов вы сможете собрать свой портфель, который будет регулярно приносить прибыль. Вы узнаете, зачем вообще инвестировать, если можно открыть вклад в банке, откуда возник шум вокруг криптовалют и как инфляция и выборы президента влияют на стоимость активов.

В этой книге вы найдете: инвестиционные инструменты, анализ рисков и доходностей, особенности вложений в недвижимость и малый бизнес, практические советы и разоблачение биржевых мифов.

УДК 336.761  
ББК 65.262.2

ISBN 978-5-04-223054-7

© К. Галкина, перевод, 2025  
© Оформление. ООО «Издательство «Эксмо», 2026

# Оглавление

Введение .....	7
О книге.....	9
<b>1. Начинаем инвестировать .....</b>	<b>13</b>
Глава 1. Изучаем варианты инвестирования.....	15
Глава 2. Взвешивание рисков и доходностей .....	35
Глава 3. Приведите свои финансы в порядок .....	59
<b>2. Акции, облигации и Уолл-стрит .....</b>	<b>95</b>
Глава 4. Работа рынков акций и облигаций.....	97
Глава 5. Зарабатываем на акциях .....	113
Глава 6. Изучение и покупка отдельных акций.....	147
Глава 7. Изучение облигаций и других кредитных вложений .....	173
Глава 8. Осваиваем паевые и биржевые инвестиционные фонды.....	203
Глава 9. Выбор брокерской фирмы .....	243
<b>3. Недвижимость.....</b>	<b>255</b>
Глава 10. Инвестирование в жилье .....	257
Глава 11. Инвестирование в недвижимость.....	273
Глава 12. Финансирование недвижимости и заключение сделок .....	305
<b>4. Малый бизнес .....</b>	<b>333</b>
Глава 13. Насколько вы готовы к малому бизнесу .....	335
Глава 14. Создание и управление малым бизнесом .....	355
Глава 15. Покупка малого бизнеса .....	383
<b>5. Инвестиционные ресурсы.....</b>	<b>401</b>
Глава 16. Разумный выбор инвестиционных ресурсов .....	403

Глава 17. От печати к подкастам и программам: как ориентироваться в разных финансовых форматах . . . . .	413
Глава 18. Выбираем лучшие книги по инвестированию . . . . .	423
Глава 19. Изучение интернет- и программных ресурсов. . . . .	433
<b>6. Десять из десяти . . . . .</b>	<b>447</b>
Глава 20. Десять инвестиционных препятствий, которые нужно преодолеть. . . . .	449
Глава 21. Десять вещей, которые следует обдумать при рассмотрении инвестиционной сделки . . . . .	457
Глава 22. Десять советов по инвестированию на падающем фондовом рынке. . . . .	465
Алфавитный указатель . . . . .	471
Об авторе . . . . .	474
Посвящение . . . . .	475
Благодарности автора . . . . .	475

# Введение

С каждым новым изданием этого руководства по инвестированию я убеждаюсь, что основная инвестиционная философия, о которой я рассказываю, выдержала испытания временем и изменчивыми рыночными силами.

Во время финансового кризиса 2008 года было страшно. Крупные компании с Уолл-стрит<sup>1</sup> разорвались, цены на акции падали, а процент увольнений и безработицы стремительно рос. И все это происходило в разгар президентских выборов. Разговоры о новой Великой депрессии витали в воздухе. По данным опросов, большинство американцев опасались, что очередная депрессия уже наступила. Цены на жилье в большинстве населенных пунктов резко падали, и все больше объектов недвижимости становились предметом залогового права (изымались за долги).

Инвестирование уже не казалось таким увлекательным занятием. Однако, несмотря на то что этот спад был самым тяжелым за последние десятилетия, он имел сходство с предыдущими такими же периодами. Люди, которые сохранили чувство перспективы и следовали моим советам, получили огромные доходы после падения рынка.

Перенесемся в 2020 год. Соединенные Штаты переживают один из самых продолжительных периодов экономического роста, а уровень безработицы упал до минимального за 50 лет значения. Цены на акции продолжают достигать новых высот, несмотря на периодические спады. А затем коронавирус прервал хорошие времена и быстро напомнил нам, что инвестирование связано с рисками

---

<sup>1</sup> На Уолл-стрит, финансовом квартале Нью-Йорка, находятся крупнейшие американские финансовые институты, чьи решения и настроения влияют на мировые рынки. — Прим. науч. ред.

и внезапным снижением цен, причем зачастую тогда, когда этого меньше всего ожидаешь.

По опыту работы с людьми со скромным и не очень достатком, можно выделить несколько факторов, которые приводят к увеличению благосостояния:

- » Жить по средствам, систематически экономить и инвестировать, в идеале — с учетом налоговых льгот.
- » Покупать и держать глобально диверсифицированный портфель акций.
- » Создавать собственный малый бизнес.
- » Инвестировать в недвижимость.

В этой книге подробно рассказывается о каждом из этих подходов. Однако не менее — если даже не более — важно то, что информация, предоставленная в этой книге, поможет вам понять и выбрать инвестиции, которые соответствуют вашим личным и финансовым целям.

## О книге

Лучшие инвестиционные инструменты для формирования капитала — акции, недвижимость и малый бизнес — не изменились. Но чтобы стать уверенным игроком в мире инвестиций, вам по-прежнему нужны деньги. Как и первое издание книги «Инвестиции для чайников», 10-е издание этого национального бестселлера включает в себя полный обзор этих инструментов, а также других вариантов инвестиций. Среди самых значительных изменений в этом издании:

- » **Я обновил данные и примеры в этой книге, чтобы предоставить вам самые свежие идеи и аналитические выкладки.** Вам трудно понять, повлияет ли политика в отношении ключевой ставки и упрямая инфляция на фондовый рынок? Любопытно, как текущее и будущее налоговое законодательство может повлиять на ваши инвестиционные стратегии? Беспокойтесь о том, что выборы повлияют на экономику и финансовые рынки? Запутались в растущем количестве вариантов накопительных, пенсионных сбережений? Ищете способ инвестировать в акции, не подвергая себя тем огромным рискам, которые проявились во время финансового кризиса 2008 года или спада, вызванного коронавирусом в 2020 году? Хотите понять, что такое биржевой фонд (ETF) или хедж-

фонд и стоит ли в них инвестировать? Интересуетесь, откуда значительный шум вокруг таких криптовалют, как Bitcoin, и стоит ли вам вложиться? Думаете о том, чтобы воспользоваться онлайн-брокером, который рекламирует «бесплатную» торговлю? Раздумываете, стоит ли инвестировать в недвижимость, учитывая текущие рыночные условия? Задаются вопросом, как лучше всего инвестировать в глобальном масштабе? Сложно разобраться в различных экономических показателях и в том, что они означают для вашей инвестиционной стратегии? Ответы на эти и многие другие вопросы вы найдете в данном издании.

- » **Я предлагаю еще больше информации, как разобраться в ресурсах для инвестирования.** С огромным ростом числа веб-сайтов, программного обеспечения, приложений, публикаций в интернете, СМИ и других источников информации по инвестированию вы, вероятно, испытываете затруднения при выборе материала для изучения. Достаточно сложно понять, кому можно доверять, а кого следует игнорировать. Многие эксперты и аналитики утверждают, что их прогнозы имеют отличную репутацию, но кому на самом деле можно верить? Я объясняю, как оценить качество существующих инвестиционных инструментов и ресурсов и привожу примеры надежных источников.

Чтобы сформировать капитал, вам не нужен диплом из престижного университета или аспирантура, вам не нужен богатый папа (или мама), биологический или приемный! Все, что вам нужно, — это желание прочитать и применить на практике простые, но мощные уроки и стратегии, изложенные в этой книге.

И я абсолютно серьезно, грамотное инвестирование — это не ракетостроение. Конечно, если вы столкнулись со сложной, нетипичной проблемой, лучше обратиться за квалифицированной помощью. Даже если вы решите воспользоваться услугами профессионалов, будет не лишним заняться самообразованием. Это поможет вам сфокусировать запросы и оценить компетентность специалиста.

## Наивные предположения

Каждая книга пишется с расчетом на определенного читателя, и эта ничем не отличается от других. Вот несколько предположений, которые я сделал о вас:

- » Возможно, у вас уже есть инвестиции, но вы хотите разработать полномасштабный инвестиционный план.

- » Вы желаете усилить свой портфель.
- » Вы хотите оценить советы вашего инвестиционного консультанта/брокера или другие инвестиционные идеи.
- » У вас есть инвестиционный план, финансируемый компанией, например 401(k), и вы хотите принять некоторые решения относительно его хода или полностью его переделать.

Если одно или несколько из этих описаний вам знакомы, вы пришли по адресу.

## Значки, используемые этой в книге

На протяжении всей книги значки помогут вам пройти через лабиринт предложений, решений и предостережений. Я надеюсь, что следующие изображения сделают ваше путешествие по инвестиционным стратегиям более плавным.



**ВЫБОР  
ЗРИКА**

Если вы видите этот значок, значит, я указываю на компании, продукты, услуги и ресурсы, которые за многие годы доказали свою исключительную эффективность. Это ресурсы, которыми я пользовался (или воспользовался бы) лично и рекомендовал своим друзьям и близким.



**РАЗБЕРЕМСЯ**

Я использую этот значок, чтобы выделить вопрос, который требует от вас дополнительной детективной работы. Но не волнуйтесь: я предварительно подготовлю вас к задаче, так что вам не придется быть в роли начинающего сыщика.



**ЗАПОМНИТЕ**

Думаю, тут все очевидно — этот значок обозначает что-то очень очень важное. Не забудьте!



**ПРИМЕЧАНИЕ**

Пропустить или прочитать — выбор за вами. Здесь будет содержаться большое количество информации, которая может оказаться ценной по мере расширения ваших знаний в области инвестирования, но есть риск получить передозировку материалом, который может и не понадобиться прямо сейчас.



**СОВЕТ**

Этот значок обозначает стратегии, которые позволят вам быстрее достичь благосостояния и одним прыжком преодолеть высокие препятствия.



**ОСТОРОЖНО**

Этот значок указывает на коварную область, которая сделала «фарш» из тех несчастных, что осваивали ее до вас. Пропускайте на свой страх и риск.

## За пределами книги

В дополнение к материалам книги, которую вы читаете прямо сейчас, прилагается бесплатная шпаргалка, которая поможет вам встать на путь успешного инвестирования. Чтобы получить эту шпаргалку, просто зайдите на сайт [www.dummies.com](http://www.dummies.com) и найдите в поисковой строке «Investing For Dummies Cheat Sheet».

## Куда двигаться дальше

Если у вас есть время и желание, я рекомендую вам прочитать эту книгу полностью. В ней вы найдете подробное описание того, как максимизировать доходность и минимизировать риски с помощью инвестиций, способствующих росту благосостояния. Но читать от корки до корки, конечно, не обязательно. Если у вас есть конкретный вопрос или два, на которых вы хотите сосредоточиться сегодня, или если вы хотите получить дополнительную информацию завтра, это не проблема. Книга «Инвестиции для чайников, 10-е издание» позволит легко найти ответы и на конкретные вопросы. Просто обратитесь к оглавлению или указателю, чтобы найти нужную информацию.



**1**

**НАЧИНАЕМ  
ИНВЕСТИРОВАТЬ**

### В ЭТОЙ ЧАСТИ . . .

Ознакомьтесь с различными видами инвестиций, включая акции, облигации, недвижимость, малый бизнес и фонды.

Углубите свое понимание рисков и доходности, чтобы принимать взвешенные инвестиционные решения и реагировать на изменения на рынке.

Принимайте разумные инвестиционные решения, которые будут соответствовать вашей общей финансовой ситуации и целям.

## В ЭТОЙ ГЛАВЕ

- » Определяем понятие «инвестирование»
- » Рассмотрим, как акции, недвижимость и владение малым бизнесом формируют устойчивый капитал
- » Узнаем, какую роль играют кредиты и другие виды инвестиций
- » Поймем, куда не стоит вкладывать деньги

# Глава 1

## Изучаем варианты инвестирования

**Е**сли вы хотите достичь значимых личных и финансовых целей, таких как собственное жилье, открытие своего бизнеса, помощь детям в обучении в университете (и возможность проводить с ними больше времени, пока они маленькие), комфортный выход на пенсию и так далее, вы должны знать, как правильно инвестировать.

Говорят, и это слишком часто цитируется, что единственные константы в жизни — это смерть и налоги. Я добавляю еще одну: невежество в вопросах инвестирования. Поскольку инвестирование — занятие не из легких, у вас может возникнуть соблазн с завистью посмотреть на тех людей, которые, как кажется, знают толк в деньгах и вложениях. Помните, все начинают с одинакового уровня финансовой грамотности: никакого! Никто не родился со знанием этих вопросов! Единственная разница между теми, кто подготовлен в этом, и теми, кто нет, заключается в том, что первые либо посвятили свое время и силы на приобретение полезных знаний о мире инвестиций, либо их родители привили им хорошую базу в этом вопросе.

Прежде чем я расскажу об основных инвестиционных альтернативах в этой главе, я хочу начать с самого элементарного, но важного. Что конкретно я имею в виду под «инвестированием». Если говорить простым языком, инвестирование заключается в том, что вы откладываете деньги на будущее.