

opis

Książka jest najnowszym, dziesiątym już wydaniem słynnego bestsellera Burtona G. Malkiela. Ta klasyczna pozycja, uważana na świecie za jeden z najważniejszych przewodników dotyczących inwestowania, została po raz kolejny zaktualizowana. **Autor uwzględnił w niej ogromne zmiany w instrumentach finansowych dostępnych dla ogółu inwestorów i zamieścił krytyczną analizę mnóstwa nowych informacji publikowanych przez naukowców i specjalistów rynkowych.** Obala mity i fałszywe teorie, prostuje też nieścisłości, jakie stale pojawiają się w doniesieniach na temat rynku akcji.

W książce ciekawie i przystępnie opisano takie zagadnienia jak:

- praktyka inwestowania jako współczesny sposób na życie,
- metody używane przez zawodowych inwestorów zarządzających portfelem,
- stosowanie analizy technicznej i fundamentalnej w ocenie papierów wartościowych,
- teoria błędzenia losowego,
- nowoczesna teoria portfelowa i sposoby zarządzania ryzykiem,
- wnioski dotyczące inwestowania, jakie można wyciągnąć ze spostrzeżeń behawiorystów,
- przewidywanie rentowności akcji i obligacji,
- sposoby inwestowania na różnych etapach życia z konkretnymi wskazówkami dotyczącymi kształtowania portfela przez osoby w każdym wieku, tak by mogły osiągnąć swoje cele finansowe.

Publikacja zawiera praktyczne, sprawdzone porady inwestycyjne, niezwykle przydatne zarówno dla doświadczonych inwestorów indywidualnych, jak i osób zamierzających dopiero rozpocząć działalność na rynkach kapitałowych.

"W ciągu ostatniego półwiecza napisano nie więcej niż pół tuzina naprawdę dobrych książek o inwestowaniu. Można przyjąć, że ta zalicza się do klasyków".

"Forbes"

Przedmowa | str. 11

Podziękowania z poprzednich wydań | str. 15

CZĘŚĆ I

AKCJE I ICH WARTOŚĆ | str. 17

1. Solidne podstawy i zamki na lodzie | str. 19

Co to jest "błądzenie"? | str. 20

Inwestowanie jako współczesny sposób na życie | str. 21

Inwestowanie w teorii | str. 23

Teoria solidnych podstaw | str. 23

Teoria zamków na lodzie | str. 25

Plan błędzenia | str. 27

2. Szaleństwo tłumów | str. 28

Tulipanowa gorączka | str. 29

Bańka na akcjach Kompanii Mórz Południowych | str. 31

Wall Street daje plamę | str. 36

Wniosek | str. 42

3. Bańki spekulacyjne od lat 60. do 90. XX wieku | str. 43

Solidność instytucji | str. 43

Zwyżkowe lata 60. | str. 43

Świetna pięćdziesiątka | str. 53

Kwitające lata 80. | str. 54

Co to wszystko oznacza? | str. 58

4. Wybuchowe bańki początku XXI wieku | str. 62

Bańka internetowa | str. 62

Bańka na amerykańskim rynku nieruchomości i załamanie z początku XXI w. | str. 76

Bańki a aktywność gospodarcza | str. 81

CZĘŚĆ II

JAK ZAWODOWCY GRAJĄ W NAJWAŻNIEJSZĄ GRĘ W MIEŚCIE | str. 83

5. Analiza techniczna i analiza fundamentalna | str. 85

Porównanie analizy technicznej i fundamentalnej | str. 86

Co można odczytać z wykresów? | str. 87

Uzasadnienie stosowania wykresów | str. 90

Dlaczego wykresy mogą się nie sprawdzić? | str. 91

Od wykresiarza do technika | str. 92

Technika analizy fundamentalnej | str. 93

Trzy ważne zastrzeżenia | str. 99

Dlaczego analiza fundamentalna może się nie sprawdzić? | str. 101

Łączenie analizy fundamentalnej i analizy technicznej | str. 103

6. Analiza techniczna i teoria błędzenia losowego | str. 106

Dziurawe buty i wieloznaczne prognozy | str. 106

Czy giełda ma impet? | str. 107

Czym dokładnie jest błędzenie losowe? | str. 109

Bardziej zaawansowane strategie techniczne | str. 112

Wiele innych teorii technicznych, dzięki którym stracimy pieniądze | str. 115

Dlaczego technicy wciąż mają pracę? | str. 120

Ocena kontraktów | str. 121

Wnioski dla inwestorów | str. 123

7. W jakim stopniu analiza fundamentalna się sprawdza? | str. 125

Poglądy Wall Street i uczelni | str. 125

Czy analitycy papierów wartościowych to jasnowidze? | str. 126

Dlaczego obraz w kryształowej kuli jest zamglony | str. 128

Czy analitycy potrafią typować wygranych? Wyniki funduszy inwestycyjnych | str. 136

Czy jakkolwiek system fundamentalny potrafi typować wygranych? | str. 141

Opinia na temat strategii market timing | str. 142

Półsilna i silna wersja hipotezy rynku efektywnego | str. 143

W pół drogi: Mój własny punkt widzenia | str. 145

CZĘŚĆ III

NOWA TECHNIKA INWESTOWANIA | str. 147

8. Nowe buty turystyczne: nowoczesna teoria portfelowa | str. 149

Rola ryzyka | str. 150

Definicja ryzyka: rozproszenie stóp zwrotu | str. 150

Dokumentowanie ryzyka: długofalowe badania | str. 153

Ograniczanie ryzyka: nowoczesna teoria portfelowa | str. 155

Dywersyfikacja w praktyce | str. 158

9. Większe zyski dzięki wyższemu ryzyku | str. 165

Współczynnik beta a ryzyko systematyczne | str. 166

Model wyceny aktywów kapitałowych | str. 168

Spójrzmy na dane | str. 173

Ocena dowodów | str. 175

Poszukiwanie lepszych miar ryzyka: teoria wyceny arbitrażowej | str. 176

Trójczynnikiowy model Famy-Frencha | str. 177

Podsumowanie | str. 178

10. Finanse behawioralne | str. 180

Nieracjonalne zachowanie inwestorów indywidualnych | str. 182

Finanse behawioralne a oszczędzanie | str. 193

Ograniczenia arbitrażu | str. 194

Jakie wnioski wynikają dla inwestorów z teorii finansów behawioralnych? | str. 197

Czy finanse behawioralne uczą, jak pokonać rynek? | str. 204

11. Ślepa krytyka teorii rynku efektywnego: dlaczego jest chybiona | str. 205

Co mamy na myśli, mówiąc, że rynek jest efektywny? | str. 206

Zupełnie chybiona krytyka na ślepo | str. 207

Krytyka dość celna, ale i tak chybiona | str. 211

Dlaczego nawet dość celne trafienia są chybione | str. 223

Zwycięską teorią jest... | str. 225

Podsumowanie | str. 228

CZEŚĆ IV

PRAKTYCZNY PRZEWODNIK DLA BŁĄDZĄCYCH LOSOWO I INNYCH INWESTORÓW | str. 233

12. Poradnik kondycyjny dla błędzących losowo | str. 235

Ćwiczenie nr 1: Zróbmy potrzebne zapasy | str. 236

Ćwiczenie nr 2: Nie dajmy się złapać z pustymi rękoma - zabezpieczajmy się rezerwami gotówki i ubezpieczeniem | str. 237

Ćwiczenie nr 3: Postawmy na konkurencyjność - niech rentowność naszych rezerw gotówkowych dotrzymuje tempa inflacji | str. 240

Ćwiczenie nr 4: Nauczmy się unikać fiskusa | str. 243

Ćwiczenie nr 5: Sprawdźmy, czy mamy wygodne buty, czyli zrozumienie własnych celów inwestycyjnych | str. 247

Ćwiczenie nr 6: Zaczniemy spacer z własnego domu, czyli najem nie sprzyja ciężyznie inwestycyjnej | str. 253

Ćwiczenie nr 7: Sprawdźmy bulwary obligacji | str. 254

Ćwiczenie nr 8: Ostrożnie przez obszary złota, przedmiotów kolekcjonerskich i innych inwestycji | str. 260

Ćwiczenie nr 9: Pamiętajmy, że prowizje nie są losowe; niektóre są niższe od innych | str. 261

Ćwiczenie nr 10: Unikajmy pułapek i przeszkód, czyli dywersyfikacja inwestycji | str. 262

Ostatni sprawdzian | str. 263

13. Jak przewidzieć wynik wyścigu finansowego: rozumienie i przewidywanie rentowności akcji i obligacji | str. 264

Jakie czynniki decydują o rentowności akcji i obligacji? | str. 264

Cztery epoki stóp zwrotu z rynków finansowych | str. 267

Okres I: Epoka dobrobytu | str. 269

Okres II: Epoka niepokoju | str. 270

Okres III: Epoka entuzjazmu | str. 273

Okres IV: Epoka rozczarowania | str. 275

Przewidywanie przyszłych stóp zwrotu | str. 276

14. Przewodnik po inwestowaniu na każdym etapie życia | str. 279

Pięć zasad alokacji aktywów | str. 280

Trzy wskazówki dotyczące dostosowania programu inwestowania na różnych etapach życia do własnych potrzeb | str. 290

Przewodnik po inwestowaniu na różnych etapach życia | str. 292

Fundusze modyfikowane odpowiednio do wieku inwestora | str. 296

Zarządzanie inwestycjami na emeryturze | str. 296

Inwestowanie oszczędności emerytalnych | str. 297

Metoda Zosi Samosi | str. 300

15. Trzy olbrzymie kroki przez Wall Street | str. 303

Metoda oczywistego wyboru: fundusze indeksowe | str. 304

Metoda Zosi Samosi: potencjalnie przydatne zasady doboru spółek | str. 313

Metoda zastępstwa: wynajęcie zawodowca | str. 317

Serwis informacyjny Morningstar poświęcony funduszom inwestycyjnym | str. 318

Metoda Malkiela | str. 320

Paradoks | str. 322

Parę końcowych refleksji na temat naszego spaceru | str. 323

Na zakończenie | str. 325

Dodatek. Jak boczek wieprzowy przywdział elegancki garnitur, czyli wprowadzenie do instrumentów pochodnych | str. 327

Podstawowe rodzaje instrumentów pochodnych | str. 328

Rynki kontraktów futures: funkcje i historia | str. 330

Rynki opcji: funkcje i historia | str. 334

Ekscytujące zagrożenia instrumentów pochodnych | str. 337

Kilka przykładów potencjalnych zalet i zagrożeń ze strony opcji i kontraktów futures | str. 340

Strategie wykorzystujące finansowe kontrakty futures | str. 346

Spór o instrumenty pochodne | str. 348

Kilka zasad dla inwestorów indywidualnych | str. 350

Uzupełnienie dodatku. Jakie czynniki decydują o cenach na rynkach kontraktów futures i opcji? | str. 354

Dwumianowy model wyceny opcji | str. 356

Książka adresowa i przewodnik po funduszach inwestycyjnych | str. 361

Indeks | str. 369