



CN° 114601

Инвестиране в акции

for
dummies[®]
A Wiley Brand

Пол Младенович

НЕ СЕ ИЗНАСЯ

АЛЕКС  **СОФТ**
ИЗДАТЕЛСТВО

11 93643

336.76

„Original English language edition Copyright © 2024 by Wiley Publishing, Inc. All rights reserved including the right of reproduction in whole or in part in any form. This translation published by arrangement with Wiley Publishing, Inc.”

Wiley, the Wiley Publishing Logo, For Dummies, the Dummies Man logo, A Reference for the Rest of Us!, The Fun and Easy Way, The Dummies Way 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.

Оригиналното английско издание е на Wiley Publishing, Inc. © 2024. Всички права са запазени. Нито една част от тази книга не може да бъде размножавана или предавана под никаква форма или начин – електронен или механичен, включително съхранение на информация, без писмено разрешение на издателя. Българското издание е публикувано от издателство Алекс-Софт с разрешение на Wiley Publishing, Inc.

Wiley, the Wiley Publishing Logo, For Dummies, the Dummies Man logo, A Reference for the Rest of Us!, The Fun and Easy Way, The Dummies Way и свързаният с тях дизайн са търговски или регистрирани търговски марки на John Wiley and Sons, Inc. и/или техните филиали и подразделения в САЩ и/или други страни. Изброените марки се използват само с разрешение.

133696

3
2m
2-2
БИБЛИОТЕКА - УНСС

Инв. №



120000133694

БИБЛИОТЕКА
УНСС
СОФИЯ

Кратко съдържание

ЧАСТ 1: ЗАПОЗНАВАНЕ С ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ.....	7
ГЛАВА 1. ПРЕДСТАВЯНЕ НА СВЕТА НА ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ.....	9
ГЛАВА 2. ОЦЕНЯВАНЕ НА НАСТОЯЩАТА ВИ ФИНАНСОВА СИТУАЦИЯ И ЦЕЛИ.....	19
ГЛАВА 3. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА РАЗЛИЧНИ ПОДХОДИ КЪМ ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ	43
ГЛАВА 4. РАЗБИРАНЕ НА РИСКА И ВОЛАТИЛНОСТТА.....	59
ЧАСТ 2: НАПРАВЕТЕ НЯКОИ ПРОУЧВАНИЯ ПРЕДИ ДА КУПУВАТЕ АКЦИИ	85
ГЛАВА 5. СЪБИРАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИИ.....	87
ГЛАВА 6. ИЗБИРАНЕ НА ПЕЧЕЛИВШИ АКЦИИ С ОСНОВНО СЧЕТОВОДСТВО.....	117
ГЛАВА 7. ДЕШИФРИРАНЕ НА ДОКУМЕНТИТЕ НА КОМПАНИЯТА, ЗА ДА ИЗБЕРЕТЕ АКЦИИ.....	143
ГЛАВА 8. РАБОТА С БРОКЕРИ	163
ЧАСТ 3: РАЗБИРАНЕ НА НАЙ-ВАЖНИТЕ СТРАТЕГИИ И ТАКТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА АКЦИИТЕ	183
ГЛАВА 9. ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ЗА ДЪЛГОСРОЧЕН РАСТЕЖ.....	185
ГЛАВА 10.	201
ГЛАВА 11. ПРОУЧВАНЕ НА БОРСОВО ТЪРГУВАНИТЕ ФОНДОВЕ	225
ГЛАВА 12. ПРОУЧВАНЕ НА ВЪЗНИКВАЩИ СЕКТОРНИ И ОТРАСЛОВИ ВЪЗМОЖНОСТИ	237
ГЛАВА 13. ПОГЛЕД КЪМ БРОКЕРСКИТЕ СМЕТКИ И ТЕХНИКИТЕ НА ТЪРГУВАНЕ	255
ГЛАВА 14. УПРАВЛЯВАНЕ НА ДАНЪЦИТЕ ВЪРХУ ИНВЕСТИЦИИТЕ В АКЦИИ.....	279
ЧАСТ 4: ЧАСТТА НА ДЕСЕТТЕ.....	299

ГЛАВА 15. ДЕСЕТ ОТЛИЧИТЕЛНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА СТРАХОТНИТЕ АКЦИИ	301
ГЛАВА 16. ДЕСЕТ ИНВЕСТИЦИОННИ СТРАТЕГИИ, КОИТО РАБОТЯТ ДОБРЕ ПРИ АКЦИИТЕ	313

Съдържание

ВЪВЕДЕНИЕ.....	1
ЧАСТ 1: ЗАПОЗНАВАНЕ С ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ	7
ГЛАВА 1. ПРЕДСТАВЯНЕ НА СВЕТА НА ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ	9
Разбиране на основните принципи	10
Подготовка за закупуване на акции.....	12
Да знаете как да избирате победители.....	13
Разпознаване на стойността на акциите	13
Разбиране на пазарната капитализация и стойността на акциите	14
Изостряне на инвестиционните ви умения.....	16
ГЛАВА 2. ОЦЕНЯВАНЕ НА НАСТОЯЩАТА ВИ ФИНАНСОВА СИТУАЦИЯ И ЦЕЛИ	19
Установяване на отправна точка чрез изготвяне на баланс	21
Стъпка 1: Погрижете се да имате фонд за спешни случаи	22
Стъпка 2: Направете списък на активите си в низходящ ред на ликвидност	23
Стъпка 3: Направете списък на пасивите си	27
Стъпка 4: Изчислете нетната си стойност	30
Стъпка 5: Анализирайте баланса си	30
Финансиране на акционерната ви програма	33
Стъпка 1: Изчислете дохода си	35
Стъпка 2: Добавете своите разходи	36
Стъпка 3: Съставете отчет за паричните потоци	38
Стъпка 4: Анализирайте паричния си поток	38
Друг вариант: Намиране на пари, които да инвестирате в спестявания от данъци	39
Насочете усилията си към финансовите си цели	40
ГЛАВА 3. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА РАЗЛИЧНИ ПОДХОДИ КЪМ ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ	43
Напасване на акциите и стратегиите с вашите цели	44
Инвестиране за бъдещето.....	47
Съсредоточаване върху краткосрочния план	47

Разглеждане на средносрочни цели	50
Подготовка за дългосрочните цели	51
Инвестиране с цел	51
Правене на купища пари бързо: Растежно инвестиране	52
Постепенно правене на пари: Доходно инвестиране	53
Правене на разлика между дивиденди и лихва	53
Осъзнаване на важността на доходността	54
Инвестиране според личния ви стил	55
Консервативно инвестиране	56
Агресивно инвестиране	57
ГЛАВА 4. РАЗБИРАНЕ НА РИСКА И ВОЛАТИЛНОСТТА	59
Проучване на различните видове риск	61
Финансов риск	61
Свързан с лихвения процент риск	63
Накърняване на финансовото състояние на дадена компания	65
Засягане на клиентите на компанията	65
Влияние върху вземането на решения от страна на инвеститорите	66
Косвено неблагоприятно влияние върху цените на акциите	67
Пазарен риск	68
Инфлационен риск	70
Данъчен риск	70
Политически и управленски риск	71
Личен риск	72
Емоционален риск	73
Плащане на цената за алчността	73
Осъзнаване на ролята на страха	74
Търсене на любов на грешните места	74
Разбиране на волатилността	75
Свеждане на риска до минимум	77
Натрупване на знания	77
Стойте настрана докато натрупате малко практика	78
Привеждане на финансовия си дом в ред	79
Диверсифициране на инвестициите ви	80
Претегляне на риска спрямо възвръщаемостта	81

ЧАСТ 2: НАПРАВЕТЕ НЯКОИ ПРОУЧВАНИЯ ПРЕДИ ДА КУПУВАТЕ АКЦИИ85

ГЛАВА 5. СЪБИРАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИИ	87
Поглед към фондовите борси за намиране на отговори	88
Овластяване на основните принципи на счетоводството и икономиката	90
Счетоводство по вкуса ви и още много	90
Разбиране как икономиката влияе на акциите	92
Овластяване на основните понятия	93
Извличане на поуки от минали грешки	94
Да бъдете в крак с финансовите новини	98
Разбиране какви са плановете на компанията	99
Откриване на новостите в отрасъла	100
Да знаете какво се случва с икономиката	100
Наблюдаване какво правят държавните служители	101
Проверяване на тенденциите в обществото, културата и развлеченията	102
Четене (и разбиране) на таблиците с информация за акциите	103
Най-висока стойност за 52-седмичен период	104
Най-ниска стойност за 52-седмичен период	105
Наименование и символ	105
Дивидент	106
Обем	106
Доходност	108
P/E	109
Последен ден	110
Нетна промяна	110
Използване на новините за дивидентите	110
Гледане на важни дати	111
Разбиране защо определени дати имат значение	113
Преценяване на инвестиционни съвети	114
ГЛАВА 6. ИЗБИРАНЕ НА ПЕЧЕЛИВШИ АКЦИИ С ОСНОВНО СЧЕТОВОДСТВО	117
Разпознаване на стойността, когато я видите	118
Разбиране на различните видове стойност	119
Пазарна стойност	119
Счетоводна стойност и присъща стойност	120
Стойност на продажбите и стойност на приходите	121
Сглобяване на парченцата	122
Счетоводство за стойност	124
Разбивка на баланса	125

Отговаряне на някои въпроси по баланса	126
Преценяване на финансовата сила на компанията във времето	128
Разглеждане на отчета за приходите и разходите	130
Продажби	132
Разходи	134
Печалба	134
Боравене със съотношения	136
Съотношението P/E	137
PSR	141

ГЛАВА 7. ДЕШИФРИРАНЕ НА ДОКУМЕНТИТЕ НА КОМПАНИЯТА, ЗА ДА ИЗБЕРЕТЕ АКЦИИ. 143

Съобщение от важните клечки: Четене на годишния доклад	144
Анализиране на анатомията на годишния доклад	146
Писмо от председателя на управителния съвет	146
Предлаганото от компанията	148
Финансови отчети	149
Обобщение на предходни финансови цифри	150
Управленски въпроси	150
Доклад на независим одитор	150
Данни за корпоративната идентичност	151
Данни за акциите	151
Преглед на материалите на пълномощниците	151
Заравяне по-дълбоко: Получаване на второ мнение	152
Фирмени документи, подадени до Комисията за ценните книжа и борсите	152
Формуляр 10-K	153
Формуляр 10-Q	154
Информация от вътрешни хора	154
Линия на стойността	155
Standard & Poor's	155
Инвестиционни услуги на Moody's	156
Посреднически доклади: Добрият, лошият и злият	157
Добрите	157
Лошите	158
Злите	158

Направи си сам: Създаване на ваш собствен изследователски отдел	159
--	-----

ГЛАВА 8. РАБОТА С БРОКЕРИ 163

Определяне на ролята на брокера	164
Сравняване на брокерите с пълна услуга и брокерите с отстъпка	166

На ваше разположение: Брокери с пълна услуга	167
Какво могат да направят за вас	167
За какво да внимавате	168
Само основните неща: Брокери с отстъпка	170
Какво могат да направят за вас	171
За какво да внимавате	171
Избиране на брокер	172
Откриване на различни видове брокерски сметки	173
Парични сметки	173
Маржин сметка	174
Сметки с опции	175
Преценяване на препоръките на брокерите	176
Разбиране на основните препоръки	176
Задаване на няколко важни въпроса	178

ЧАСТ 3: РАЗБИРАНЕ НА НАЙ-ВАЖНИТЕ СТРАТЕГИИ И ТАКТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА АКЦИИТЕ

ГЛАВА 9. ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ЗА ДЪЛГОСРОЧЕН РАСТЕЖ.....

Как да станете стойностно ориентиран инвеститор в растеж	187
Избиране на растежни акции с няколко лесни за прилагане съвета	188
Търсене на лидери в мегатенденции	189
Сравняване на растежа на дадена компания спрямо отрасъла	190
Обмисляне на варианта за компания със силна ниша	191
Обръщане на внимание на фундаменталните данни за дадена компания	192
Оценяване на ръководството на компанията	193
Възвръщаемост на собствения капитал	193
Ръст на собствения капитал и приходите	195
Вътрешно закупуване.....	196
Обръщане на внимание на това кой купува и/или препоръчва акциите на дадена компания	196
Да се уверите, че компанията продължава да върви добре ...	198
Обръщане на внимание на инвестиционните уроци на историята	198

ГЛАВА 10. ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ЗА ДОХОД И АКЦИИ С ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Разбиране на основните характеристики на доходоносните акции	202
Овластяване на дивидентите и дивидентните проценти	203
Разпознаване кой е подходящ за доходоносни акции	204
Преценяване на предимствата на доходоносните акции	205
Обръщане на внимание на недостатъците на доходоносните акции	205
Това, което се вдига . . .	206
Чувствителност към лихвените проценти	206
Ефектът на инфлацията	206
Делът на Чичо Сам	208
Анализиране на доходоносните акции	208
Определяне на вашите нужди на първо място	209
Поглед към доходността	210
Разглеждане на промените в доходността	211
Сравняване на доходността между различни акции	213
Поглед към коефициента на изплащане на дадени акции	213
Проучване на рейтинга на облигациите на дадена компания .	215
Диверсифициране на акциите ви	216
Проучване на някои типични доходоносни акции	216
Наелектризиращо е! Комунални услуги	217
Интересно съчетание: Тръстове за инвестиране в недвижими имоти	218
Компании за развитие на бизнеса	220
Записване на покрити кол опция за доход	221
Записване на пут опции за доход	222

ГЛАВА 11. ПРОУЧВАНЕ НА БОРСОВО ТЪРГУВАНИТЕ ФОНДОВЕ 225

Сравняване на борсово търгуваните фондове и взаимните фондове	226
Разликите	227
Сходствата	228
Избиране на борсово търгуван фонд	229
ETF при бичи сценарий	230
Важни ETF-и с пазарен индекс	230
ETF-и свързани с човешките потребности	231
ETF-и, които включват изплащащи дивиденти акции	232
ETF-и при мечи сценарий	233
Обръщане на внимание на индексите	234

ГЛАВА 12. ПРОУЧВАНЕ НА ВЪЗНИКВАЩИ СЕКТОРНИ И ОТРАСЛОВИ ВЪЗМОЖНОСТИ 237

Определяне на разликата между сектор и отрасъл	239
Проучване на секторите и отраслите	240
Към коя категория спада отрасълът?	240
Циклични отрасли	240
Защитни отрасли	241
Разраства ли се секторът?	242
Ще доведе ли търсенето на продуктите и/или услугите на сектора до дългосрочен растеж?	244
На какво се опира растежът на отрасъла?	245
Зависи ли отрасълът от друг отрасъл?	246
Кои са водещите компании в отрасъла?	246
Мишена ли е отрасълът на правителствени действия?	247
Очертаване на ключови сектори и отрасли	248
Роботика и изкуствен интелект	248
Електронна търговия	249
Ценни метали	250
Възможности свързани с криптовалута	251
Изясняване на нещата	252

ГЛАВА 13. ПОГЛЕД КЪМ БРОКЕРСКИТЕ СМЕТКИ И

ТЕХНИКИТЕ НА ТЪРГУВАНЕ	255
Обръщане на внимание на брокерските поръчки	256
Обвързани с време поръчки	257
Дневни поръчки.....	257
Активни до отмяна поръчки	258
Обвързани с условия поръчки	260
Пазарни поръчки	260
Поръчки за предотвратяване на загуба.....	261
Поръчки с лимит.....	266
Разширени поръчки.	268
Купуване на маржин.	269
Разглеждане на маржовите резултати.	270
Ако цената на акциите се повиши	270
Ако цената на акциите не се повиши	271
Поддържане на баланса	271
Стремеж към успех на маржин.	272
Заемане на къса позиция и излизане напред	273
Организиране на къса продажба	275
Опа! Заемането на къса позиция, когато цените стават по-високи	276
Усещане на натиска	277

ГЛАВА 14. УПРАВЛЯВАНЕ НА ДАНЪЦИТЕ ВЪРХУ

ИНВЕСТИЦИИТЕ В АКЦИИ 279

Изплащане: Данъчното третиране на различни
инвестиции в акции 281

Разбиране на обикновения доход и капиталовите печалби ... 281

Намаляване на данъците върху капиталовите ви печалби ... 284

Справяне с капиталовите загуби 286

Оценяване на сценариите за печалби и загуби 287

Поделяне на печалбите ви с данъчните 288

Попълване на формуляри 289

Игра по правилата 291

Откриване на по-меката страна на IRS: Данъчни
отчисления за инвеститори 291

Инвестиционна лихва 292

Други разходи 293

Дарения на акции за благотворителност 294

Пера, които не можете да отчислите 294

Използване на данъчно-привилегировано пенсионно
инвестиране 295

Индивидуални пенсионни сметки 295

Традиционна ИПС 295

ИПС на Roth 297

Планове 401(k) 297

ЧАСТ 4: ЧАСТТА НА ДЕСЕТЕ 299

ГЛАВА 15. ДЕСЕТ ОТЛИЧИТЕЛНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА

СТРАХОТНИТЕ АКЦИИ 301

Компанията има покачващи се печалби 302

Компанията има повишаващи се продажби 303

Компанията има ниски задължения 304

На изгодна цена ли са акциите 305

Дивидентите растат 306

Пазарът расте 307

Компанията е в сфера с висока бариера на входа 308

Компанията има нисък политически профил 309

Върху акциите има опции 309

Акциите се възползват от благоприятни мегатенденции 310

ГЛАВА 16. ДЕСЕТ ИНВЕСТИЦИОННИ СТРАТЕГИИ, КОИТО

РАБОТЯТ ДОБРЕ ПРИ АКЦИИТЕ 313

Покрити кол опции	314
Пут опции	315
Пари в брой	315
ЕЕ Спестовни облигации	317
I Облигации	318
Секторни взаимни фондове	318
Физическо злато и сребро	319
Мечи борсово търгувани фондове	320
Носещи дивиденди борсово търгувани фондове	321
Борсово търгувани фондове с потребителски стоки	322
За автора	323
Посвещение	325
Благодарности на автора	327