
SPIIS TREŚCI

Podziękowania	11
O autorach	12

Wstęp: „Finansowy zdrowy rozsądek”, czyli jak zręcznie inwestować, by mieć niezbędną kwotę pieniędzy, gdy będziesz jej potrzebował	13
---	-----------

Planowanie finansowe i śmiałe inwestowanie jest nie tylko dla ludzi starszych... 14

Ta książka jest po to, byś dowiedział się, jak to zrobić 14

Po co i jak stać się samowystarczalnym inwestorem? 15

Podsumowanie alternatyw 16

Czego się nauczysz z tej książki 16

1. Budowanie dochodowego portfela inwestycyjnego 18

Nie zapomnimy o rynku akcji 19

Kluczowe elementy efektywnego portfela inwestycyjnego 19

Poziomy ryzyka związane z różnymi celami inwestowania 20

Jak możesz podjąć decyzję o strukturze portfela? 22

„Kto walczył i zbiegł – żyje, by walczyć innym razem” 23

2. Zaawansowana dywersyfikacja portfela i zarządzanie ryzykiem 28

Przykład portfela dobrze zrównoważonego 28

Wykorzystanie funduszy inwestycyjnych do dywersyfikacji sektorowej 30

Aktywne strategie dywersyfikacji – utrzymanie równowagi portfela 31

Ujemne strony równoważenia 32

Pomiar ryzyka na podstawie analizy przeszłych strat 34

Dwa główne instrumenty dywersyfikowania inwestycji: fundusze inwestycyjne i fundusze typu Exchange Traded Funds 38

Fundusze ETF (Exchange Traded Funds) – nowość na rynku 42

3. Wprowadzenie na giełdę – wstęp do długoterminowych zysków 47

Fundusze indeksowane – zróżnicowane portfele za okazjne ceny 48

Rodzaje funduszy inwestycyjnych i portfeli ETF, w które powinienś zainwestować 50

4. Nic tak nie smakuje jak sukces	59
Większość inwestorów zachowuje się tak, jak gdyby przeszłe wydarzenia miały się powtórzyć	59
Wybór efektywnego funduszu typu ETF – strategia rozpoznania właściwego momentu	61
Historyczne rezultaty kwartalnej strategii doboru funduszy ETF	65
Trzymiesięczna strategia dotycząca funduszy inwestycyjnych	66
5. Możliwości na całym świecie	73
Przegląd międzynarodowego rynku akcji	73
Strategia nr 1 – podjęcie jednej decyzji dotyczącej portfela funduszy inwestycyjnych spoza Stanów Zjednoczonych	76
Znaczenie kursu wymiany walut	79
Historyczna efektywność międzynarodowych rynków: Europy, Japonii i rynków wschodzących	80
Strategia nr 2 – podejmowanie co trzy miesiące decyzji dotyczących sposobów inwestowania w Europie, Japonii i na rynkach wschodzących	84
6. Obligacje – inwestycja na wszystkie pory roku	89
Ile powinieneś zainwestować w obligacje?	89
Przychody z oprocentowania obligacji – zostajesz bankierem	91
Ryzyko związane z oprocentowaniem	92
Prosta metoda zarządzania ryzykiem stóp procentowych – strategia drabiny	94
Jak poznać, czy rynek obligacji jest bezpieczny?	96
7. Możliwości specjalnych inwestycji na rynku obligacji	105
Wyższy zysk z tytułu oprocentowania... lecz i wyższe ryzyko	105
Bankowe fundusze obligacji o zmiennym oprocentowaniu – specjalny rodzaj inwestycji w papiery wysokodochodowe	108
Najbezpieczniejsza z możliwych forma inwestowania – skarbowe papiery wartościowe zabezpieczone przed inflacją (TIPS)	111
Obligacje komunalne – nie dziel się pieniędzmi z urzędem skarbowym	114
8. Skarb na śmietniku – jak ujarzmić wysokodochodowe obligacje	122
Niewywiązanie się emitenta ze zobowiązań – poważne ryzyko związane z inwestycją w obligacje wysokodochodowe	125
Trzy miesiące, by osiągnąć sukces, inwestując w wysokodochodowe obligacje	130
Większy zysk, mniejsza strata: efekty strategii kontrolowania ryzyka zastosowanej w stosunku do funduszy obligacji wysokodochodowych	132
Aneks do rozdziału 8: pobieranie danych dotyczących całkowitej rentowności z portalu Yahoo Finance	138
9. Ostateczny kształt portfela – całość jest większa niż jej części składowe	139
Alternatywne instrumenty w portfelu	139
Cztery kluczowe strategie – przegląd efektywności	140

Dywersyfikacja i łączenie, by „ostateczny portfel” był bardziej rentowny niż suma jego części	141
Składnik dochodotwórczy – przygotowanie korzystniejszej mikstury z obligacji wysokodochodowych i obligacji o ratingu inwestycyjnym	144
„Ostateczny portfel” akcji i obligacji – rentowność wystarczająca do realizacji celów finansowych przy akceptowalnym poziomie ryzyka	145
Wyższe stopy zwrotu – jeżeli stać cię na ryzyko	146
Końcowy przegląd działań pozwalających z sukcesem inwestować w „ostateczny portfel”	148
10. Nie daj się zmarginalizować	150
Złe wieści	150
Złe prognozy dotyczące przyszłości	151
Podsumowanie sytuacji	152
Pracownicy administracji rządowej mogą nie być w lepszej sytuacji	152
Korporacje już zaczęły wycofywać się z danych obietnic	153
Rosnące koszty opieki medycznej, ograniczona ochrona	154
Czy próbują nas zmarginalizować?	155
11. Planowanie długoterminowego programu finansowego	159
Latanie dzisiaj, płacenie jutro stało się narodową rozrywką	159
Wykorzystanie idei płacenia gotówką do zgromadzenia aktywów potrzebnych na dalszych etapach życia	162
Ile pieniędzy będziesz potrzebował na emeryturze?	163
Konieczne mogą być poprawki	164
Przykłady wzrostu aktywów – umiarkowana stopa wzrostu niewielkiego kapitału, do którego co roku dodaje się małe kwoty	167
Wpływ wyższych stóp zwrotu jest znaczący	168
Rozpoczęcie oszczędzania we wcześniejszym etapie życia zwiększa wzrost kapitału	169
Ostatni przykład efektywności procentu składanego – jednorazowa wpłata na fundusz emerytalny	171
Dodatek. Internetowe zasoby dla inwestorów	174
Witryny internetowe funduszy ETF	174
Historyczne i obecne dane dotyczące funduszy inwestycyjnych, funduszy typu ETF i akcji	175
Historyczne dane gospodarcze	176
Indeks	177