



UNA DESCRIPCIÓN DE LOS FONDOS DE ÍNDICE: EL PROGRAMA 12-STEP PARA los INVERSIONISTAS ACTIVOS



Paso 1. Inversionistas activos: Reconocer que la inversión activa es peligrosa a tu abundancia. El camino a la recuperación para los inversionistas activos comienza con el reconocimiento de un problema. Los inversionistas activos esperan hacer el dinero rápido escogiendo a los ganadores siguientes entre la mucha acción, tiempos, encargados o estilos de la inversión. El problema es que los ganadores de mañana no pueden ser identificados hoy. La razón es que el precio de los comercios futuros es determinado por las noticias. Las noticias son imprevisibles y al azar. Por lo tanto, el movimiento de la acción, los mercados, los encargados, y los estilos son imprevisibles y al azar. También los mercados son eficientes, significando que las noticias están reflejadas rápidamente en precios de mercado. Consecuentemente, la inversión activa es diligencia de los tontos. La estrategia de inversión más lógica y académico apoyada es invertir en una lista riesgo-apropiada de los fondos de índice del bajo costo que tienen 80 años de datos históricos.



Paso 2. Laureados Nobel: Reconocer la superioridad de la investigación científica realizada por académico y los laureados Nobel. Los matemáticos, los estadísticos, y los economistas financieros han pasado sobre un siglo que desarrollaba la ciencia de la inversión. Abrir los rompecabezas de los mercados de capitales ha conducido a varios premios Nóbel en la economía. Sus resultados son imparciales y por lo tanto más valiosos a los inversionistas porque el académico no es motivado por un deseo de ganar una comisión del corretaje o un honorario de gerencia del fondo mutuo. La ciencia financiera ha identificado las fuentes de las vueltas de inversión, la futilidad de la especulación, y la abundancia potencial que se creará eficientemente capturando los riesgos y las vueltas del capitalismo con el uso de los fondos de índice. El reconocimiento de su investigación valiosa e independiente será un paso importante en este programa.



Paso 3. Recogedores comunes: Aceptar que la cosecha común no es una estrategia para batir el mercado. La suerte y los honorarios bajos son los determinantes primarios del éxito de un recogedor común. En estudios numerosos, solamente cerca de 5% de los recogedores comunes batieron su prueba patrón sobre períodos de 15 años o más. La mayoría de los recogedores comunes invierten en la acción de crecimiento que ha hecho bien recientemente, si se asume que continuarán haciendo lo tanto. Sin embargo, esa acción de crecimiento se realiza lo más a menudo posible mal en los períodos siguientes, creando las pérdidas para la mayoría de los inversionistas. El funcionamiento de la acción individual es imprevisible, justo como las noticias que influenciarán sus precios futuros. Los recogedores comunes asumen que se beneficiarán de intentar superar en el acierto el mercado, cuando de hecho, los beneficios de listas diversificadas son remuneración para el riesgo del cojinete, no de las ganancias de la especulación.



Paso 4. Recogedores de Tiempo: Entender que nadie pueden escoger la época derecha de estar en o fuera del mercado.

Cuando 32 boletines de noticias de la sincronización del mercado fueron comparados al índice de S&P 500 sobre períodos de 10 años, ninguno uno de ellos golpe el amplio índice de mercado. La razón primaria para que esta inhabilidad mida el tiempo del mercado es que las vueltas y las pérdidas están concentradas en un período apenas de algunos días. De hecho, sobre un conclusión períodos de 10 años en 2005, el 98% del aumento total del índice de S&P 500 ocurrieron en apenas 20 días al azar. Es casi imposible escoger esos 20 días por adelantado. La prueba de la estrategia dañada de la sincronización del mercado viene de un estudio en el cual los profesores de la universidad examinaron 15.000 predicciones de la sincronización del mercado a partir de 237 contadores de tiempo del mercado sobre 12 años. Sus resultados concluyeron que "no hay evidencia que [los boletines de noticias de la sincronización del mercado] pueden medir el tiempo del mercado."



Paso 5. Recogedores del encargado: Realizar que eso los encargados que ganan son apenas afortunados.

Funcionamiento de los encargados que ganan el' se basa en la suerte, no habilidad. Si su funcionamiento fuera basado en habilidad, podría repetirla. Sin embargo, el 5% de fondos mutuos de la mezcla grande pueden demandar haber superado el excedente de S&P 500 el conclusión del período del quince-año en junio de 2005, según Morningstar, Inc. además, sólo los cerca de 12% de los 100 encargados de fondo superiores pueden repetir su funcionamiento superior 100 en el año siguiente, haciéndolo muy difícil de escoger constantemente al encargado que gana del año próximo. Las listas del índice son la mejor inversión porque capturan constantemente el riesgo y la vuelta de mercados. En una lista de riesgo elevado del índice, la vuelta ha sido los 14% anualizados por los últimos 50 años, comparado hasta el 11% para el S&P 500. ¿Con esas grandes vueltas, por qué tiempo inútil y dinero que intentan encontrar a los pocos encargados afortunados quién hará mejor?



Paso 6. Traineras del estilo: Entender los problemas creados por la deriva del estilo.

La mayoría de los encargados del fondo mutuo mandilan a partir de un ganador reciente a otro, pero a menudo del extremo para arriba que lleva a cabo el estilo incorrecto de la acción en el tiempo incorrecto. Estas traineras del estilo alteran el objetivo indicado y el nivel de un fondo del riesgo, sin los inversionistas incluso que saben sobre él. Los datos compilados por Estándar y Poors indican que cerca de 37% de fondos mutuos de la compañía grande mandilaron de su estilo originalmente indicado sobre períodos de 5 años que terminaban en 2005. Las traineras del estilo hacen especialmente difícil para que los inversionistas mantengan una asignación constante del activo emparejada a su capacidad del riesgo.





Paso 7. Socios silenciosos: Reconocer a socios innecesarios en tus vueltas.

Los inversionistas activos son en gran parte inconscientes que los socios silenciosos están comiendo reservado las rebanadas grandes de sus vueltas de inversión. Estos socios incluyen honorarios de gerencia altos, costos, honorarios que se arrastran, impuestos y costes de la transacción. De hecho, los inversionistas activos en cuentas imponibles guardan solamente 47% de la vuelta total ganada por su inversión inicial sobre períodos de 15 años. Por otra parte, los inversionistas en fondos de índice guardan el 87% de su vuelta total. Reduciendo al mínimo el coste de socios silenciosos, los inversionistas aumentarán perceptiblemente sus vueltas totales.



Paso 8. Riskese: Entender cómo el riesgo, la vuelta y el tiempo son relacionados.

Los abogados hablan legalese y los mejores inversionistas hablan riskese. El entender riskese es importante porque ayuda a cuantificar la incertidumbre de vueltas previstas. Los conceptos tienen gusto de la desviación de estándar, valor previsto, diversificación, y las varias áreas de la teoría de la estadística y de las probabilidades son toda la parte de la lengua del riesgo. La mayoría de los inversionistas no tomarán la época de adquirir incluso una comprensión básica de estos conceptos. En lugar, continúan haciendo errores como el perseguimiento de las vueltas a corto plazo de la acción, mercados, encargados, o estilos, sin el respeto para la incertidumbre de las vueltas futuras. Una comprensión cuidadosa de riskese aumento de la voluntad capacidad del riesgo de un inversionista y por lo tanto, sus vueltas previstas.



Paso 9. Historia: Entender los riesgos y las vueltas históricos de índices.

La mejor valoración del riesgo futuro y de la vuelta de los índices comunes y del enlace requiere un análisis cuidadoso de datos muy a largo plazo. Ahora tenemos 80 años de datos mensuales para todas las seguridades públicas y varios índices significativos, ayudando a identificar esos factores de riesgo económicos que tengan las recompensas más altas. Esta montaña de la información de la calidad proporciona las herramientas para construir los índices de alto rendimiento y las listas óptimas del índice a lo largo de la frontera eficiente de las opciones de la inversión. Es peligroso intentar predecir el futuro basado en acontecimientos recientes, pero el estudio de los datos a largo plazo de la bolsa es la fuente más confiable del riesgo y de vueltas previstas de listas diversificadas.





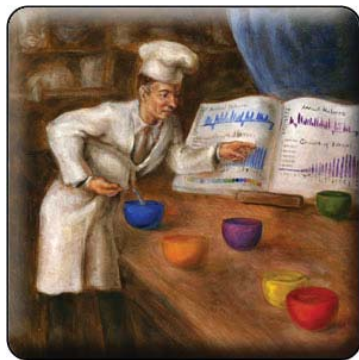
Paso 10. Capacidad del riesgo: Analizar tus cinco dimensiones de la capacidad del riesgo.

Una encuesta sobre la capacidad del riesgo te ayudará a determinarse cuánto exposición del riesgo correcta para ti. El examen, que se puede tomar en www.ifa.com, mide a fondo cinco dimensiones para generar una cuenta y una lista correspondiente del índice. Las cinco dimensiones incluyen el horizonte del tiempo de un inversionista y las necesidades de la liquidez, el conocimiento de la inversión, la renta neta y los ahorros clasificados, el valor neto, y actitud hacia riesgo. El abastecimiento de respuestas a una encuesta sobre la capacidad del riesgo es los solos inversionistas más importantes de la contribución puede hacer al proceso de inversión, porque solamente pueden expresar las sensaciones relacionadas riesgo necesitadas para determinar la compensación entre el riesgo y la vuelta.



Paso 11. Exposición del riesgo: Analizar las cinco dimensiones de la exposición del riesgo.

Casi todas las vueltas generadas de listas diversificadas son explicadas por la exposición a cinco dimensiones del riesgo. Incluyen el mercado, tamaño, y valor para la acción, y término y defecto para la renta fija. Una vez que los inversionistas hayan determinado su capacidad del riesgo, son entonces listos ser emparejado con una de 20 listas del índice diseñadas alrededor de esas dimensiones del riesgo. Estas listas globales diversificadas del índice proporcionan las vueltas más altas en cada nivel del riesgo. Por ejemplo, una lista del índice que tiene un riesgo similar al índice de S&P 500, ha ganado el cerca de 3% por año más arriba vuelve durante los 50 años pasados, red de honorarios.



Paso 12. Invertir y relajar: Invertir, relajar, y permanecer equilibrado.

El camino a la recuperación para los inversionistas activos termina con la realización que una estrategia de comprar y de llevar a cabo una lista riesgo-apropiada de los fondos de índice diversificados es la manera óptima para que controlen riesgo y maximicen vueltas. Un consejero financiero del honorario-solamente independiente que entiende claramente las ventajas de los fondos de índice será un socio valioso para los inversionistas. Proporcionan consejo y la dirección valiosos en decisiones de gerencia de la abundancia. Éstos incluyen el gravamen de la capacidad del riesgo, la selección de la exposición del riesgo, la gerencia del impuesto, el mantenimiento del riesgo a través de lista reequilibrando y la educación en curso para guardar a inversionistas en curso. Después de terminar el programa 12-Pasos, los inversionistas activos podrán caminar apagado del práctico de costa emocional del rodillo. Encontrarán la paz de la mente el saber de que los laureados y el académico Nóbél alrededor del mundo han apoyado su opción de inversiones. Se hace el trabajo duro. Ahora es hora de invertir y de relajar.

