

Una Descrizione dei Fondi della Borsa: 12 Regole per gli Azionisti Attivi



Regola 1. Azionisti Attivi: Riconoscere un azionista attivo. Azionisti attivi sperano di scegliere i vincitori tra le tante azioni dell'indice. Ma il problema di far uso di questi metodi degli azionisti attivi e' che il mercato e' spinto dalle notizie economiche.

Le notizie sono imprevedibili e fortuite. Quindi gli spostamenti della borsa, del mercato, e dei gestori sono imprevedibili. Il mercato e' anche efficace, cioe' le notizie sono rapidamente ripercorsi nei prezzi del mercato. Quindi gli azionisti attivi non sono in grado di sopravvivere con questo metodo. L'unica fonte sicura d'un guadagno a lungo termine e' un'esposizione costante di basso rischio economico che ha almeno 80 anni di data storica.



Regola 2. Insigni del Premio Nobel: Riconoscere la Superiorita' delle Ricerche Fatte sulla Borsa di Valori. Premi Nobel sono stati vinti da accademici per la loro ricerca in economia e commercio.

Il fascino delle loro conclusioni e' che loro non sono influenzati dalla necessita' di guadagnare una commissione. Ricerche fatte sulla borsa per piu' di cento anni, concludono che l'indicatore dei fondi e' il miglior investimento per gli azionisti. Sfortunatamente, la maggior parte degli azionisti non hanno mai letto questi studi accademici, cosicche' continuano ad essere azionisti attivi.



Regola 3. Acquistatori del Mercato Azionario: Capire che questi acquistatori non possono battere il mercato azionario. Il loro tenue successo e' solo un colpo di fortuna. In tante ricerche, solo il 3% di questi azionisti vincono su questo punto di riferimento. Questi azionisti sono coloro che investono in valori che hanno fatto bene di recente; comunque questi valori sono di poca durata. L'adempimento dei fondi e' fortuita come le notizie che influiscono i loro prezzi. Quindi e' impossibile acquistare valori che stiano costantemente in cima.



Regola 4. Acquistatori del Momento: Capire che nessuno puo' scegliere il momento giusto d'essere dentro o fuori del mercato azionario. Quando 32 bollettini di cronometraggio del mercato furono paragonati al indice S&P 500 in un periodo di 10 anni, nessuno degli azionisti ha potuto battere l'ampio indice del mercato. La ragione principale per questa inabilita' di scegliere il momento quando il mercato e' all'apice dei profitti e delle perdite che si presentano per la durata di pochi giorni. In un periodo di 10 anni, circa l'88% del profitto totale fu concentrato in solo 40 giorni. E' quasi impossibile anticipare questi 40 giorni. Professori hanno studiato 15,000 predizioni sulla sincronizzazione di 237 mercati, e hanno concluso che "non c'e' evidenza che i bollettini notiziari possono misurare il tempo buono del mercato".



Regola 5. Scelta di Manegeri: Capire che nessuno puo' scegliere il momento giusto d'investire sul mercato. L'Index S&P 500 immancabilmente ha superato il 98% dei manegeri dei fondi mutui nel percorso degli ultimi 3 anni, e il 97% negli ultimi 10 anni, concluso nell'ottobre del 2004. In due studi fatti in 30 anni la S&P 500 ha superato il 97% e il 94% dei manegeri. Inoltre, solo circa il 12% dei manegeri finanziari ripetono questo rendimento negli anni successivi. Per questo non e' possibile, con certezza poter scegliere sicuri manegeri finanziari negli anni successivi. In una lista di rischi elevati dell'indice il guadagno e' stato il 14% annuale negli ultimi 50 anni, paragonato al 11% per il S&P 500.



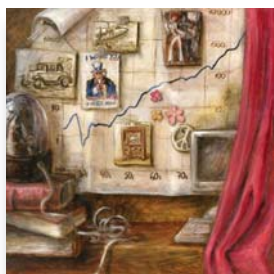
Regola 6. Stile Instabile: Capire lo stile instabile dei manegeri. La maggioranza dei manegeri finanziari cambiano i loro investimenti da valori vincenti ad altri, giocando d'azzardo con i soldi dei loro investitori. L'obbiettivo di questi fondi e' alterato da questo stile instabile. Uno studio conferma che il 40% dei fondi mutui e' cambiato dal loro stato originario. Peggiorando le cose per questi speculatori instabili e' che lo stile di rendimento gira a caso, e quindi e' impossibile pronosticare lo stile di domani.



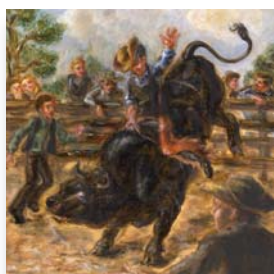
Regola 7. Non Attivi Soci: Riconoscere i soci nei profitti. Ci sono soci che delicatamente incassano una bella fetta dei tuoi profitti d'investimento. In un periodo di 15 anni, in un resoconto d'imposta, gli azionisti attivi guadagnarono solamente circa il 50% del profitto totale dell'investimento iniziale. Quindi gli azionisti dei fondi dell'indice guadagnarono circa l'80% del profitto totale controllando saldamente il non attivo e spesso invisibile socio di onorari costosi, spese, inposte, spese di transazione, ed altro. Riducendo le spese di questi "non attivi soci" un azionista aumentera' l'anticipato profitto.



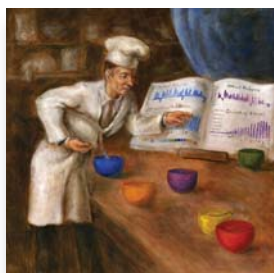
Regola 8. Riskese: Capire come i rischi, i profitti, ed il tempo sono connessi. I migliori avvocati parlano legalese, e i migliori azionisti parlano riskese. Imparare la lingua riskese per un azionista richiede una comprensione elementare dei concetti del rischio, profitto, tempo, e correlazione. Capire riskese e' essenziale per un prospero investimento. Quasi tutti gli azionisti invece inseguono i profitti di titoli, mercati d'azione, manegeri, e stile a breve durata; e mai veramente capiscono l'effetto del rischio, del tempo, e la correlazione dei loro profitti. Piu' sciolto e' il tuo riskese, piu' alta e' la possibilita' del rischio, e cosi anche i profitti previsti.



Regola 9. Storia: Capire i rischi e i profitti storici dell'indice. Per calcolare i rischi previsti e i profitti dei differenti indici del mercato azionario e' necessario avere dati a lungo termine. Adesso ci sono 80 anni di dati mensuali di rischi e profitti di vari indci significativi. Questa montagna di evidenza empirica dimostra che i fondi dell'indice sono la scelta piu' fidata e logica d'investire il denaro. E' pericoloso predire il futuro basandosi su casi recenti, pero' lo studio dei dati a lungo termine del mercato azionario e' la fonte piu' fidabile per un azionista.



Regola 10. Capacita' del Rischio: Analizzare le cinque dimensioni della capacita' del rischio. Un indagine ti aiuterà a decidere quanto rischio puoi prendere. Cinque dimensioni di rischio per generare un punteggio e una lista corrispondente all'indice. Questi cinque dimensioni della capacita' di rischio includono l'orizzonte del tempo, conoscenza nell'investimento, reddito netto, valore netto, e il punto di vista nei confronti del rischio. Questo e' il modo piu' importante per un azionista che risulta in una dichiarazione d'una linea di condotta per sapere investire e provvedere le direttive per un futuro finanziario.



Regola 11. Esposizione del Rischio: Analizzare le cinque dimensioni dell'esposizione del rischio. Piu' del 90% dei profitti della lista dei fondi e' spiegata dall'esposizione delle cinque dimensioni del rischio. Questi dimensioni includono il mercato azionario, la proporzione, il valore, il termine, e il difetto dell'indice. Una volta che gli azionisti hanno determinato la loro capacita' di rischio sono allora pronti per essere combaciati con una delle venti liste dell'indice. Fondi dell'indice sono utilizzati per minimizzare le imposte ma massimizzare i profitti. Per esempio, una lista dell'indice che ha un rischio simile a quello del S&P 500, ha guadagnato circa il 3% annuale negli ultime 50 anni, allo stesso livello di rischio e dopo le tarattenute onorarie dei fondi mutui e del consulente finanziario.



Regola 12. Investire e Rilassarsi: Investire, rilassarsi, e stare equilibrato La strada del recupero per un azionista attivo finisce col riconoscere che una strategia di comprare, mantenere, ed equilibrare una lista dei fondi dell'indice e' la cosa migliore per un azionista di aumentare al massimo i profitti del suo investimento. Un consulente finanziario che parla riskese e capisce bene il mercato azionario puo' benissimo progettare, attuare, e mantenere un adeguato rischio e maneggiare le imposte d'una lista del indice molto efficace e a basso prezzo. Dopo che l'azionista applica questo programma prudente, si puo' sdraiarsi e rilassarsi.