

## Índice de Fundos de dados:

# O de 12 Passo Programam para Investidores Ativos



### 1o Passo. Investidores ativos: Reconheça um investidor ativo.

Investidores ativos esperam selecionar vencedores dentre as muitas ações, tempos, gerentes ou estilos de investimento. Mas o problema com os métodos lançados pelos investidores ativos é que os mercados são movidos por notícias. Notícias são imprevisíveis e casuais. Portanto os movimentos das ações, mercados, gerentes, e estilos são imprevisíveis e casuais. Mercados também são eficientes, isso quer dizer que as notícias são rapidamente refletidas nos preços de mercado. Como resultado, investimento ativo não é uma estratégia viável. A única fonte segura de retornos a longo prazo é da exposição consistente para os fatores de risco econômico que tem cerca de 80 anos de história.



### 2o Passo. Laureados Nobel: Reconheça que os ganhadores do prêmio Nobel pesquisaram o mercado.

Prêmios Nobel têm sido dados a acadêmicos pelas suas análises de como o mercado de ações trabalha. O atrativo das suas descobertas é que eles não são induzidos por uma necessidade de ganhar uma comissão ou vender-lhe um IPO, revista ou jornal. Mais de 100 anos de pesquisa acadêmica, concluiu que fundos de índice são o melhor investimento de um investidor. Infelizmente a grande maioria de investidores nunca leram esses estudos acadêmicos então eles continuam como investidores ativos.



### 3o Passo. Seleccionadores de ações: Aceite que seleccionadores de ações não vencem o mercado.

O fator primordial que influencia o sucesso de um seleccionador de ações é simplesmente sorte. Em números estudos somente cerca de 3% de seleccionadores de ações vencem suas marcas. A maioria dos seleccionadores de ações investem em ações que se saíram bem recentemente; contudo, estas mesmas ações se saem mal em períodos subsequentes. A performance das ações são casuais, assim como as notícias que influenciam seus preços. Portanto, não é possível escolher consistentemente ações que terão altas performances no futuro.



### 4o Passo. Seleccionadores de tempo: Entenda que ninguém pode escolher o tempo certo de estar dentro ou fora do mercado.

Quando 32 boletins de notícia de marcadores de tempo foram comparados a S&P Índice 500 num período de 10 anos, nenhum deles ganhou o amplo índice de mercado. A razão primária desta inabilidade de cronometrar o mercado é a alta concentração de retornos e perdas que ocorrem num período de poucos dias. Num período de 10 anos, cerca de 88% do total de ganhos foi altamente concentrado em apenas 40 dias. É impossível escolher esses 40 dias antes do tempo. Professores estudaram 15,000 predições por 237 marcadores de mercado e concluíram que “Não há evidência de que boletim de notícias [marcadores de mercado] podem cronometrar o mercado.”



**5o Passo. Seleccionadores de gerentes: Se de conta de que os gerentes ganhadores foram apenas sortudos.**

O S&P Indice 500 fez uma apresentacao consistentemente de melhor qualidade que 98% dos gerentes de fundo de investimento nos ultimos 3 anos e 97% nos ultimos 10 years, terminando em outubro de 2004. Em dois estudos de 30 anos, o S&P 500 fez uma apresentacao de melhor qualidade que 97% e 94% dos gerentes. Ademas, apenas 12% dos 100 melhores gerentes repetem suas performances nos anos seguintes. Com isso, nao eh possivel escolher consistentemente o melhor gerente investidor de fundos do ano seguinte. Pastas de indice capturam consistentemente o risco e retorno dos mercados, o qual numa pasta de indice alto risco tem sido 14% anual nos ultimos 50 anos, comparado a 11% para o S&P 500.



**6o Passo. Nomades de estilo: Compreende gerenciamento ativo de estilo nomade.**

A maioria dos gerentes de fundos de investimento movem de um ganhador recente para outro inesperadamente com o dinheiro do investidor. O objetivo estimatizado de um fundo eh alterado por esses nomades de estilo. Um estudo indicou que 40% dos fundos de acoes se movem dos estilos que foram originalmente planejados. Para piorar a situacao para esses nomades, performance de estilo muda casualmente, e sendo assim nao eh possivel prever consistentemente o estilo ganhador de amanha.



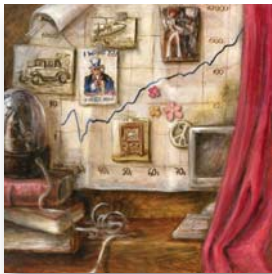
**7o Passo. Parceiros silenciosos: Reconheca os parceiros em seus retornos.**

Ha parceiros que astutamente levam um pedaco maior do seu retorno de investimento. Em contas com impostos, num periodo de 15 anos, investidores ativos levam apenas 50% do total de retornos polpados pelo seu investimento inicial. Enquanto isso, investidores no indice de fundos levam cerca de 85% do total de retornos por manter controle acirrado sobre o silencioso e frequente parceiro invisivel de altas taxas, gastos, dinheiro de investimento, impostos, custos de transacao e mais. Minimizando o custo destes parceiros silenciosos investidores irao aumentar seus retornos esperados.



**8o Passo. Risquês : Entenda como o risco, retorno e tempo estao relacionados.**

Advogados falam legalês e os melhores investidores falam risquês. Aprender a lingua do risquês requer que os investidores tenham um entendimento basico dos conceitos de risco, retorno, tempo, e correlacao. Entender o risquês eh essencial para o sucesso do investimento. A maioria dos investidores, ao contrario, perseguem os retornos a curto prazo das acoes, mercados, gerentes ou estilos, e nunca entendem realmente o impacto do risco, tempo, e correlacao nos seus retornos. Quanto mais fluente voce falar o risquês, maior sua capacidade de risco, exposicao de risco e retornos esperados.



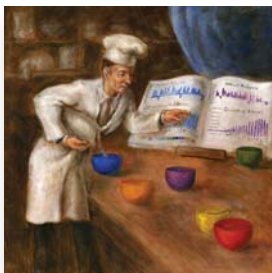
### **9o Passo. Historia: Entenda os riscos historicos e indices de retorno.**

Dados a longo prazo são necessários para estimatizar o risco esperado e retorno para diferentes índices de mercado de ações. Nos agora temos quase 80 anos de risco mensal e dados de retorno nos muitos índices importantes. Esta montanha de evidencia empirica prova que os fundos de índice são as mais confiáveis e logicas escolha de investimento. Já que não se pode prever o futuro baseado em eventos recentes, o estudo de dados de ações de mercado a longo prazo é a única fonte de distribuições prováveis do esperado risco e retorno de investimentos.



### **10o Passo. Capacidade de risco: Analise suas cinco dimensoes de capacidade de risco.**

Uma pesquisa de capacidade de risco ajudará você a determinar sua individual e única capacidade de risco. Cinco dimensões de sua capacidade de risco serão detalhadamente medida resultando numa pontuação e índice de dados correspondente. Estas dimensões de capacidades de riscos incluem horizonte de tempo, sabedoria de investimento, rendimento bruto, valor bruto, e atitude com relação ao risco. Esta é sua única contribuição mais importante para o processo de investimento, resultando num Relatório de Política de Investimento que irá prover as linhas de direção para seu futuro investimento.



### **11o Passo: Exposicao de risco: Analise suas cinco dimensoes de exposicao de risco.**

Mais de 90% dos retornos dos índices de fundos de dados diversificados podem ser explicados pela sua exposição às cinco dimensões de risco. Estas dimensões incluem mercado, tamanho, valor, termo e omissão. Uma vez que os investidores determinam suas capacidades de risco no passo 10, eles irão ser combinados a um das 20 pasta de dados. Fundos de índice são utilizados para minimizar taxas e maximizar retornos esperados. Uma simulação de um design apropriado de pasta de índice mostra uma performance de melhor qualidade comparada ao S&P Índice 500 de 3% anual nos últimos 50 anos no mesmo nível de risco e depois da dedução de taxas de fundos múltiplos e taxas de aconselhamento de investimento.



### **12o Passo. Invista e relaxe: invista, relaxe e permaneça em balanço.**

O caminho da cura para investidores ativos termina com o reconhecimento que a estratégia de comprar, segurar, e rebalancear um índice de fundos de dados é a melhor maneira para investidores aumentarem os retornos esperados de seus investimentos. Um aconselhador de finanças que fala risquês e entende como o mercado funciona pode desenhar, implementar, e manter um risco apropriado, gerenciamento de taxa, e pasta altamente eficiente de índice de fundos de baixo custo para investidores. Depois dos investidores implementarem este prudente plano de investimento, eles podem deitar e relaxar.

