



## Краткое изложение 12-этапной программы для активных вкладчиков

### Russian Translation



**Этап 1: Активные вкладчики: Определение активного вкладчика.** Активные вкладчики пытаются найти ценные акции среди множества акций, периодов времени, менеджеров и стилей инвестиций. Но проблема методов, к которым прибегают активные вкладчики состоит в том, что рынки движимы новостями.

Новости непредсказуемы и случайны, поэтому движение цен на акции, рынка акций, менеджеров и стилей также непредсказуемо и случайно. Рынок также имеет быструю реакцию. Это означает, что новости быстро отображаются в ценах на рынке. В результате, активное вкладывание денег не является реально действующей стратегией. Единственный надёжный способ добиться долговременных доходов – это полагаться на экономические факторы риска и их 80-летнюю историю.



**Этап 2: Лауреаты Нобелевских премий: Лауреаты Нобелевских премий посвятили свои труды изучению рынка.** Нобелевские премии были присуждены научным деятелям за их исследование законов рынка. Важно то, что их умозаключения не подверглись внешним влияниям. Эти учёные не были движимы ни комиссиями, ни аботками, ни намерением предложить акции новой публичной компании, ни журналами или газетами. Более сотни лет научных исследований позволили прийти к выводу, что лучшим видом вкладов являются индексные фонды.



**Этап 3: Индивидуальные акции: Те, кто занимаются выбором индивидуальных акций не превосходят результатов общего рынка.** Главный фактор, влияющий на успех вкладчика – это удача. Многочисленные исследования показали, что только 3% таких вкладчиков добиваются более высоких результатов, чем избранная отметка. Большинство вкладчиков избирают акции, которые добились высоких результатов в недавнем прошлом, однако, те же самые акции теряют ценность в последующие периоды. Поведение акций носит случайный характер, так же как и новости, оказывающие влияние на их цены, поэтому, выбрать акции, которые будут всегда оставаться на первом месте просто невозможно.



**Этап 4: Избиратели времени. Поймите, что никто не может правильно выбрать время, когда вкладывать, а когда держаться в стороне.** Когда 32 публикации, посвящённые точному выбору времени вкладов, сравнили с результатами СиП 500 на протяжении 10 лет, ни одна из публикаций не добилась лучшего результата чем широкий индекс. Главная причина того, что выбрать правильное время невозможно состоит в том, что высокая концентрация прибыли и потерь происходит в период только нескольких дней. В течение 10 лет, около 88% общего дохода было сконцентрировано в 40 дней. Выбрать эти 40 дней заранее невозможно. Профессора изучили 15,000 предсказаний представленные 237 вкладчиками на основе времени и пришли к выводу, что «Утверждение, что публикации, предсказывающие время для вкладов могут правильно предсказывать это время, не имеет никаких оснований».



**Этап 5: Избиратели менеджеров. Поймите, что менеджерам, добившимся высоких результатов, просто повезло.** Индекс СиП 500 постоянно показывает результаты выше 98% всех менеджеров общих фондов в течение последних 3 лет и 97% в течение последних 10 лет, заканчивающихся в Октябре 2004 года. В двух 30-летних исследованиях, СиП 500 добился лучших результатов, чем 97% менеджеров в первом исследовании, и 94% менеджеров во втором исследовании. К тому же, только около 12% из 100 лучших менеджеров добиваются сходных результатов в последующие годы. Таким образом, постоянно выбирать лучшего менеджера общего фонда следующего года невозможно. Индексные портфели акций подвержены риску и доходам рынков. В индексном портфеле высокого риска эти доходы в среднем составляли 14% в год в течение 50 лет, по сравнению с 11% в год СиП 500.



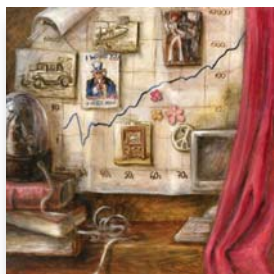
**Этап 6: Изменение стиля. Поймите, что стиль активного вкладчика меняется.** Большинство менеджеров общих фондов меняет свой стиль в зависимости от того, какой из них в последнее время добился большего дохода, таким образом играя с деньгами вкладчиков, как им захочется. Поставленная цель фонда меняется в результате такого поведения. Одно из исследований показало, что около 40% общих фондов меняет свой первоначально избранный стиль. Кроме того, результаты различных стилей акции меняются непредсказуемым образом, поэтому выбрать завтрашний стиль просто невозможно.



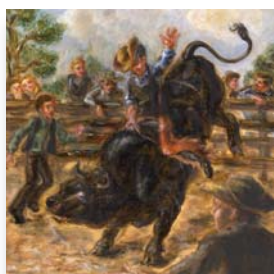
**Этап 7: Пассивные партнёры. Примите во внимание пассивных партнёров, с которыми вы делитесь своей прибылью.** Эти партнёры тихо забирают большую часть дохода с ваших вложений. В налогооблагаемых счетах за 15-ти летний период времени активные вкладчики сохранили за собой только 50% своих общих доходов с вложенных денег. В то время как, вкладчики в индексные фонды оставляют за собой примерно 85% всех доходов, поскольку они держат в тугих уздах пассивных партнёров и часто невидимых партнёров, которые берут высокую плату, расходы, валютные издержки, налоги, расходы на транзакции и другие расходы. Сводя расходы на таких пассивных партнёров к минимуму, вкладчики увеличат свои ожидаемые доходы.



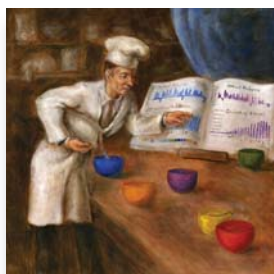
**Этап 8: Язык риска. Поймите соотношение риска, прибыли и времени.** Адвокаты говорят на языке закона, а самые лучшие вкладчики разговаривают на языке риска. Изучение языка риска требует знания основных концепций риска, прибыли, времени и их соотношения. Понимание языка риска жизненно важно для преуспевающего вкладчика. Вместо этого большинство вкладчиков гонятся за быстрой прибылью с акций, рынков, менеджеров или стилей и никогда понастоящему не понимают влияния риска, времени и их взаимоотношения на свои доходы. Чем лучше вы понимаете язык риска, тем больше риска вы можете на себя брать, и тем выше ваши ожидаемые доходы.



**Этап 9: История: Поймите риск и доход индексов на протяжении их истории.** Чтобы вычислить ожидаемый риск и доход различных индексов рынка акций, необходимо множество данных. Сейчас есть 80 лет информации, включающей ежемесячные данные риска и прибыли по нескольким важным индексам. Эта гора имперических сведений доказывает, что индексные фонды – самый надёжный и логический вид вложений. Поскольку предсказать будущее на основе недавних событий невозможно, изучение многолетних материалов рынка акций является единственным источником распределения возможного риска и прибыли с ваших вкладов.



**Этап 10: Уровень риска. Проанализируйте пять измерений вашего уровня риска.** Это поможет вам определить ваш личный уровень риска. Пять измерений вашего уровня риска будут проанализированы и результаты покажут уровень и соотносящийся индексный портфель. Эти измерения риска включают время, знание инвестиций, уровень дохода, богатство и отношение к риску. Это является самым важным в процессе инвестиций и результатом главных принципов вложений, которые послужат основанием вашего финансового будущего.



**Этап 11: Рискованность. Проанализируйте пять измерений риска, которому вы подвержены.** Более 90% доходов разнообразных портфелей индексных фондов можно объяснить подверженности пяти измерениям риска. Эти измерения включают рынок, размер вложений, ценность, период времени и дефолт. Определив свой уровень риска на этапе 10, вкладчики подбирают один из 20 портфелей. Индексные фонды используются, чтобы уменьшить налоги и увеличить доходы. Симуляция правильного подобранного индексного портфеля показывает, что этот портфель превзошел индекс СиП 500 на 3% ежегодно в последние 50 лет, учитывая плату за расходы общим фондам и советникам по вкладам.



**Этап 12: Вкладывайте и не беспокойтесь: Вкладывайте и не беспокойтесь и поддерживайте равновесие.** Дорога к выздоровлению активного вкладчика заканчивается осознанием того, что стратегия покупки и поддержание равновесия в портфеле индексных фондов является лучшим способом добиться наивысших доходов со своих вкладов. Советник по финансам, который понимает язык риска и понимает поведение рынка способен создать, внедрить и поддерживать портфель недорогих индексных фондов в соответствии с уровнем риска вкладчика, с наименьшими налогами и высокой эффективностью. Внедрив этот благоразумный план вложений, можно сесть и отдохнуть.