

الفصل الثاني عشر

أرباح الأسهم : فرصة دخلك

الثانية العظيمة

*Dividends : Your Second Great
Income Opportunity*

عندما تكون البلد في حالة كفاف لانتشال نفسها من الكساد ، فإنك لا ترغب في أن تخاطر مع الأسهم الصغيرة ، التي لم تختبر ، عالية المخاطر . ولا سوف ينبغي أن تفعل ذلك . يجب أن تكون قادراً على أن تعد كعكتك وأن تأكلها ، أيضاً : الشركات المتحفظة نسبياً ، والتي أسعارها ذات خصومات عميقة ، مع أرباح أسهم يمكن الاعتماد عليها ، وإمكانية نمو جيدة . وكما يفسر والدي ، ذلك بالضبط ما سعى إلى فعله في كساد أمريكا الكبير الأول :

أثناء عقد الثلاثينيات (١٩٣٠) ، كنا أخي وأنا نبحث باستمرار عن الشركات التي تدفع كويونات الأسهم . اشترينا القليل من هنا وهناك . ولكن الفرصة الأفضل الوحيدة جاءت واقعياً ، عندما كان الكساد في طريقه إلى الانتهاء ، في القطاع الأكثر تحفظاً في السوق .

عملياً ، كل القطاعات الأخرى وصلت إلى أدنى نقطة لها في قاع السوء في عام ١٩٣٢ ، و ١٩٣٣ . ولكن كانت هناك مجموعة أخفقت في أن تسترد عافيتها ثم سجلت انخفاضاً جديداً في نهاية العقد : أسهم المرافق . بينما استردت الأسهم الصناعية عافيتها ، فإن أسهم المرافق انهارت مرات ومرات . السبب الأساسي : كان Wall Street يخشى أن يؤم الرئيس روزفيلت (FDR) كل المرافق .

في ذلك الوقت كنت أعمل كمحلل ومدير دائرة عمل لدى شركة لبحوث الأسهم . لذلك ، ذهبت إلى رئيسي وقلت له : " أن الرئيس FDR يفكر ملياً في شن حرب محتملة عبر البحار . إنه ليس مستعداً للقيام بحرب أخرى داخلياً . دعنا نجري دراسة حول المرافق العامة . إن مثل هذه الدراسة لابد آتية ، وإنها ذات قيمة لافئة" . لقد جندنا كل أفرادنا معاً وأمضينا سنة كاملة نبحث في المرافق العامة .

لقد كنت مهتماً بالمرافق لنفس السبب الذي أصبح المستثمرون مفتونين به على مدى سنوات بعد ذلك : مستقرة ، دائرة عمل تولد تدفق نقدية يمكن الاعتماد عليها ، مع نمو متواصل وقوي . وربما الأفضل من كل هذا ، فائدة على سنداتها يمكن الاعتماد عليها ، وأرباح أسهمها متزايدة القيمة .

وبعد مجهودات مضيئة كثيراً ، وصلنا إلى الاستنتاج بأن الوقت قد حان للشراء . لقد اشترينا سندات التي كانت تعطي ٢٥ سنتاً لكل دولار مثل مرفق الغاز ومرفق الكهرباء لقد اشترينا أسهماً في Commonwealth and Southern ، التي كانت تتعامل أسهمها في أكبر وأقدم بورصة للأسهم Big

Board بسعر ١٠ ، ١٥ ، ١٦ سنتاً للسهم .

لقد كانت فرصة شراء كبيرة أخرى : قيمة هائلة ، أسعار منخفضة إلى حد لافت ، عملياً ، لا يوجد مشتررون حولنا إلا أنفسنا ، المضاربون الكبار ، أولئك الذين شجعوا الأسعار الأولى على الارتفاع في المرافق ، ذهبوا جميعاً ، لم يعد لهم وجود . المديرون الأكثر جرأة واقتحاماً ذهبوا أيضاً . الأفراد الوحيدون الذين تركوا لتشغيل المرافق ، كانوا المهندسين ، أفراد جادين ، عمليين ، الذين يعرفون التكنولوجيا ، وكانوا يريدون فقط توفير خدمة جيدة . كان الوقت مناسباً جداً للشراء .

فكر كيف اختلفت تلك الأيام عن حالات ازدهار سوق الأسهم الحديثة : في أيامنا هذه ، قليل من المستثمرين سوف يبحثون الشركات كدراسة لأكثر من يوم أو يومين - ولنترك جانباً السنة الكاملة . مجرد ذلك الفرق يخبرك الكثير عن عقلية المساهمين في كساد أمريكا الكبير الأول .

ليس ذلك مستغرباً . لقد تحمل البلد عقداً من تقلبات السوق صعوداً وهبوطاً . لذلك ، التقاط الأسهم باعتباره لعبة حظ يتناقض مع ثقافة الاستثمار التي قد تطورت بمضي الوقت . بدلاً من ذلك ، درس المستثمرون كل فرصة جديدة بمزيد من العمق ، ولم يتركوا أموالهم من أيديهم ما لم يكونوا مقتنعين تماماً أنه الاختيار الصحيح . أولاً ، إنني أوصي بالتمسك بنفس المنهج . إنه فعال في الأوقات الجيدة ، وفعال بصفة خاصة عندما يكون البلد في محاولة لتعديل مساره بعد حالة كساد .

ثانياً ، لا تتفق استثمارات الدخل مع المتاجرة قصيرة الأجل . ابحث عن الشركات التي تستطيع أن تحتفظ بأسهمها فترة طويلة الأجل .

ثالثاً ، أنت لست في حاجة إلى التهور في الشراء . عندما رتب والدي كل ما يتطلبه القرار السليم - هنا ضغط على الزناد . إنني أوصي بأن تفعل نفس الشيء .

ومع ذلك ، في المستقبل ، قد لا يكون أفضل السندات أو الأسهم التي تدفع أفضل عائدات ليست بالضرورة في قطاع المرافق العامة . في مركز أبحاث Weiss ، كتب المتخصص في كوبونات الأسهم Nilus Mattive ، بغزارة حول هذا الموضوع ، وقد أسست هذا الفصل على هذا البحث ونتائجه .

قوة أرباح (كوبونات) الأسهم

الأسهم التي تدفع أرباحاً تقدم عدداً من المزايا التي تجعلها اختياراً مثالياً في المقدمة ، عندما يكون الاقتصاد في حالة استرداد عافيته من الكساد .

الميزة (١) : المقاومة النسبية لانخفاضات سعر السهم

إذا تصادف إنك اندفعت إلى شراء بعض أسهم القاع الزائفة ، أو بعض أسهم الشركات المبتدئة في فترة استرداد العافية ، أخطار خسارتك تكون أقل بصورة لافتة من الأسهم الأخرى . وعملياً ، وتاريخياً ، الشركات التي تدفع أرباحاً على أسهمها ، قد نجت من الأسواق السيئة بصورة أفضل كثير من تلك الشركات التي " لا تدفع " أرباحاً على أسهمها . مثال : في عام ٢٠٠٢ ، عام سيء جداً بالنسبة للأسهم ، الأسهم التي لا تدفع أرباحاً في مؤشر S&P ٥٠٠ هبطت أسعارها ٣٠ في المائة . الأسهم التي تدفع أرباحاً فقدت فقط ١١ في المائة .

الميزة (٢) : إيرادات متصاعدة

حتى عندما يكون تقريباً كل أسعار الفائدة الأخرى هابطة ، فإن الأسهم التي تعطي أرباح ، والتي يتم شراؤها في الوقت المناسب ، يمكن أن يكون واحداً من القلائل التي توفر إيرادات متصاعدة .

دعنا نقول أنك تشتري أسهماً بسعر ١٠ \$ لكل سهم ، وأنها تدفع أرباحاً سنوية بقيمة ٠.٥ \$ إيراداتك الحالية تمثل ٥ في المائة ، والتي ليست سيئة . ولكن راقب ما يحدث عندما تزدهر أرباح الأسهم بنسبة ٠.٥ في المائة كل سنة . بعد عشر سنوات ، سوف يدفع السهم ربحاً قيمته ١ \$ للسهم . وحيث أن تكلفتك للسهم أصبحت محصورة في ١٠ \$ للسهم ، فإن إيراداتك الفعالة (القائم على التكلفة الأساسية ، هو الآن ١٠ في المائة . عندما يواصل النمط تقدمه بمضي الوقت ، يمكن أن تنمو إيراداتك الفعالة إلى ١٥ في المائة ، أو حتى ٢٠ في المائة .

لذلك ، مع الاختيار القوي والصبر ، الشراء والاحتفاظ بالأسهم التي تزيد أرباحها بصورة متواصلة يمكن أن تنتج مستويات من الدخل ، عملياً ، من المستحيل أن تجدها مع استثمارات أخرى .

فكر بعمق حول شركة (P & G) Procter & Gamble ، التي قيل بأنها " استثمار ضعيف " . على الرغم من أن ظروفها يمكن أن تتحسن بعد الكساد ، فإن خبرتها الماضية تصور قوة أرباح أسهمها في اقتصاد نامي : " قد استلم المساهمون في P & G شيكات بأرباح أسهمهم أكبر وأكبر على مدى ٥٢ عاماً متتابعة " .

الأكثر من هذا ، سوف لا تكون مطالباً بأن تعود إلى الوراء ٥٢ عاماً بحثاً عن المزايا . إذا كنت قد اشتريت أسهم P & G منذ ١٥ سنة ، بحلول عام ٢٠٠٧ ، فإن دخلك من أسهمها يعطي إيرادات ١١.٣ في المائة ، ضعف ما يمكن أن تحصل عليه من سندات الخزنة في ذلك الوقت . إذا

كنت قد اشتريت أسهم P & G منذ ٢٠ أو ٣٠ سنة مضت ، يمكن أن يكون ما حققته من إيرادات أسهمها الفعلية أكبر ربما من ذلك .

Johnson & Johnson (J & J) ، شركة من المفترض أنها بطيئة الحركة ومملة ، ولكنها تحقق نتائج أفضل : المستثمرون الذين اشتروا أسهمها منذ ١٥ عاماً استلموا عائدات أسهم (J & J) مرضية ولافتة حيث وصلت نسبتها إلى ما يقرب من ١٧ في المائة .

بينما كان المستثمرون الآخرون مشغولين بملاحقة الأرباح السريعة أثناء ازدهار تكنولوجيا الكمبيوتر والإنترنت - لمجرد رؤيتهم لها تتصاعد إلى أعلى كالدخان - المستثمرون لدى الشركات ذات أرباح الأسهم المتصاعدة والمستقرة مثل P & G ، وأيضاً J & J وقد حققوا نجاحاً إلى أقصى درجة ممكنة ، وريحية لافتة . وحيث أنهم اشتروا شركات استمرت في ازدهار أرباح أسهمها ، فإن عائداتهم المرجوة واصلت ارتفاعها ، ولم يكن هناك حدود لما يمكن أن ترتفع إليه تسديدات أرباح أسهمهم . Anheuser - Busch ، أحد الرواد الأمريكيان في صناعة المرطبات ، رفع أرباح أسهم شركته على مدى ٣٠ سنة بدون توقف ؛ Kimberly Clark منتج أمريكي رئيسي للمنتجات الاستهلاكية ومنتجات الرعاية الصحية ، رفع أرباح أسهم شركته على مدى ٣٦ سنة متواصلة ؛ وأخيراً وليس آخراً Gannett الناشر لبعض الصحف القومية الأفضل مبيعاً ، رفع أرباح أسهم شركته دون توقف ٣٩ عاماً .

حتى مثل هذه الشركات القوية قد تجبر على تخفيض أرباح أسهمها في فترات الكساد . ولكن سرد هذا التاريخ يصور الكفاءة التي يمكن أن تعمل على أساسها ، عندما يصل الاقتصاد إلى أدنى نقطة في القاع ، ويبدأ في استرداد عافيته .

الميزة (٣) : دليل قوي على الأداء

عندما ترسل لك إحدى الشركات شيكاً بأرباح أسهمها ، فإنها تعبر عن مصداقيتها بترجمة أقوالها إلى أفعال . على خلاف المكاسب أو المبيعات ، ربح السهم ليس إنشاء حساب مجرد . إنه يمثل دليلاً حاسماً ومحددًا على أداء ونقدية إيرادات الشركة . لذلك ، يجب ألا يكون هناك ما يدعو إلى الدهشة بأن الشركات التي تدفع أرباح أسهم مستمرة ، يحدث أيضاً أن تكون تلك التي نمطياً تزهو بأنها النموذج الأكثر تماسكاً في أسعار أسهمها المستمرة في الارتفاع .

الميزة (٤) : احتمال عائدات إجمالية عالية التدعيم
بالإضافة إلى إيرادات أرباح السهم ، دعنا لا ننسى الإمكانية الحقيقية لارتفاع قيمة السهم .

المعادلة : إجمالي عائداتك = الإيرادات + المكاسب
بعبارة أخرى ، المبلغ الإجمالي الذي تحققه كل عام ، عبارة عن الجمع بين كل من شيكات أرباح الأسهم ، وارتفاع سعر أسهمك . في السوق الصاعدة ، مع تصاعد أرباح الأسهم ، يمكن أن يكون ذلك ترابطاً قوياً جداً .
في الفصل القادم ، يوضح والدي هذه بحيوية مع إيرادات أسهم تعدين الذهب التي اشتراها هو وزملاؤه في بداية عقد الثلاثينيات (١٩٣٠) . ولكن يوجد مثال أكثر حداثة :

في ٢٦ مارس ١٩٩٠ . إنك تقوم بزيارة إلى أحد محلات ماكدونالدز المحلية . إنك ترى طابوراً طويلاً من العملاء أمام مسجل الطلبات ، والمحافظ والنقدية في أيديهم . إنك تذهب إلى بيتك ، وتطلب سمسارك . تقول له : " اشتري لي ١٠٠ سهم من ماكدونالدز " . في ذلك اليوم أغلق السهم على ٢٩ \$. عائد السهم أكثر قليلاً من واحد في المائة .

لم يتطلب اختيارك مكدونالدز الكثير من الاجتهاد أو البحوث . بحلول عام ١٩٩٠ ، توجد مطاعم مكدونالدز في كل مكان - إنها شركة الوجبة السريعة التي يعترف بها كل الآخرين .

نموذج أعمالها مجرب ومختبر إلى حد كبير ، وأسمها يحظى بشهرة جيدة ، السهم أي شيء فيما عدا أنه " سهم حيوي وحديث الإصدار " . ولكن سريعاً إلى الأمام ، إلى ٢٧ مارس ٢٠٠٦ ، يغلق سهم مكدونالدز بسعر \$ ٣٤.٥٥ للسهم . خلال ١٦ عاماً التي امتلكت خلالها الأسهم قد انشطر السهم ٢ - إلى ١ - في مناسبتين . للتكيف مع هذا الانشطار ، فإن سعر شرائك يساوي \$ ٦.٢٠ . في نفس الوقت ربح السهم \$ ٠.٦٧ وإيراداتك العملية ١٠.٨ في المائة .

يمكن أن يكون ذلك جذاباً جداً ، كما هو . ولكن هناك الكثير . منذ أن اشتريتها ، قد تعزز سعر السهم بمعدل سنوي ١٧.٨ في المائة سنوياً . عائدك السنوي : ١٠.٨ في المائة إيراد ، بالإضافة إلى ١٧.٨ مكاسب سنوية = ٢٨.٦ سنوياً . بذلك المعدل ، إذا ظل مستمراً ، تستطيع أن تضاعف أموالك في أقل من أربع سنوات . إذا بدأت بمبلغ \$ 10,000 بعد سبع سنوات فقط ، سوف يكون لديك أكثر من \$ 45,000 .

الميزة (٥) : أسعار الصفقات يمكن أن تساعد على

إنتاج ربما إيرادات أعلى

بعد حالة انهيار ضخمة للسوق ، عندما تستطيع أن تلتقط الأسهم بسعر كسر اعتيادي من أسعار ذروتها ، يمكن أن تكون عائدات ربح السهم ربما أكثر ارتفاعاً . الأساس أن تنتظر إلى أن يهبط السوق ، وتلتقط الشركات ، التي تتمتع بالاحتمال الأفضل في مدفوعات أرباح أسهمها . عندما تفعل ذلك ، فإنه

ربما الشركات الأكثر بطناً في الحركة ، وضعفاً في دفع أرباح الأسهم ، يمكن أن تدعم ازدهار دخلك إلى حد كبير .

دون أن تنتظر سنوات من أجل استرداد عافية الاقتصاد ، يمكن أن تبدأ حالاً تحقيق إيرادات عالية ومضاعفة الأرقام .

الميزة (٦) : أكثر كثيراً من مجرد الوعد بتحقيق ما هو مرغوب أرباح الأسهم ليست مضمونة . تستطيع معظم الشركات أن تختار تعليق أو تخفيض أرباحها في أي وقت تشاء .

ومع ذلك ، لا تزال أرباح الأسهم تمثل إلى أبعد حد ممكن أكثر من مجرد الوعود أو توقعات الإيرادات المستقبلية ؛ إنها مدفوعات نقدية ملموسة، وغير قابلة للتعديل . لا تنسى أبداً : يمكن أن يختفي مستند أرباحك إذا فشل السهم . ولكن لحظة إيداع ربح السهم في حسابك ، أنه الآن فقط ملكك للاحتفاظ به ، بصرف النظر عن انهيار سعر السهم في المستقبل .

الميزة (٧) : احصل على إيرادات أثناء الانتظار في بداية ظهور الكساد ، يمكن أن تتقهقر الأسهم إلى الوراء بسرعة . أو قد تهوى إلى قرب القاع ، بينما تكون البلد في حالة معالجة ديونها ، والاقتصاد يلطم شظاياها المتناثرة ، تمهيداً لبناء أساس وجو مدعم لاسترداد العافية . عندما يكون استرداد العافية بطيئاً ، فإن السهم الذي لا يدفع أرباحاً ، يمكن أن يتركك في صورة استثمار ميت ؛ لا ينتج وليس فيه حياة . على النقيض من ذلك ، مع الأسهم التي تدفع أرباحاً ، تدفع لك الشركة لكي تنتظر . سواء ارتفع السهم أو لم يرتفع ، يمكن أن تستمر في تحصيل شيكات أرباح أسهمك الربع سنوية .

الميزة (٨) : قوة الفائدة المركبة

كما يحتمل أنك تعرف ، الفائدة المركبة أحد أكثر الأدوات قوة لبناء الثروة . على سبيل المثال ، إذا وضعت 10,000 \$ في حساب للادخار مع معدل فائدة سنوية ٦ في المائة ، فإنه سوف يكون لديك بعد عام واحد 10,600 \$. العام التالي ، سوف تكسب ٦ في المائة على مبلغ 10,600 \$ ، بدلاً من مجرد المبلغ الأصلي 10,000 . ربما قد لا يبدو كما لو كان صفقة كبيرة في البداية ، ولكن التأثيرات بمضي الوقت يمكن أن تمثل إضافة حقيقية . بعد مضي عشر سنوات سوف يكون لديك تقريباً 18,000 \$.

مع أرباح الأسهم ، يظل نفس المبدأ سارياً . إذا لم تكن في حاجة إلى دخل أرباح شيكات أسهمك بصورة منتظمة ، يمكنك استخدام تسديداتها المنتظمة لشراء المزيد من الأسهم . عندما تفعل ذلك ، سوف تزيد بصورة متواصلة ما تحمله من أسهم تلك الشركة بمضي الوقت . الأكثر أهمية ، سوف تضع نفسك أيضاً في مركز مرتفع من أرباح الأسهم الإضافية الجديدة . عندما تتوحد ، تصبح هاتان القوتان البسيطتان شكل من أشكال الفائدة المركبة قوياً جداً .

لتوثيق قوتها، فحصت Standard & Poor's على أساس شهري بيانات أسوتها الحسنة مؤشر S & P ٥٠٠ ، على مدى فترة ٥٠ سنة، مع مقارنة التقدير البسيط للسعر بالمكاسب التي تحققها إعادة استثمار أي أرباح أسهم مدفوعة . كانت النتائج مذهلة : كان تقدير رأس مال S & P ٥٠٠ ٣٨١.٩ في المائة؛ مكاسب إعادة استثمار أرباح الأسهم كانت ٩٠٥.١ في المائة .

الميزة (٩) : خطط إعادة الاستثمار

يشعر كثير من الشركات بأكثر من الفرح عندما تساعد المستثمرين طويلي الأجل على شراء أسهم إضافية بهذه الطريقة ، لذلك ، قد أنشأت خطط إعادة

استثمار أرباح الأسهم لجعل العملية أكثر سهولة . في بعض الحالات تدير الشركة الخطة بنفسها . ومع ذلك ، في معظم الحالات ، يدير الخطة وكيل مستقل . إنك توقع على الخطة (عبر التليفون أو عبر الإنترنت online) . حينئذ سوف تعيد الشركة بنفسها أو وكيل خطتها استثمار أرباح الأسهم آلياً في أسهم إضافية (للحصول على أسهم ذات أرباح متزايدة انظر اللوحة التالية) .

عيوب أسهم الأرباح

- ١ . يمكن تخفيض أرباح الأسهم . في المكاسب المدمرة نتيجة الكساد قد تخفض بعض الشركات أو تلغي أرباح أسهمها . ومع ذلك ، إلى الحد الذي تواصل فيه حيويته كشركات ذات كشوف ميزانيات قوية نسبياً ، فإن تاريخها السابق في تسديدات أرباح أسهمها المتواصل ، يجب أن يعتبر مؤشراً جيداً كما يمكن توقعه بعد استعادة عافيتها في المستقبل .
- ٢ . انهيارات أسعار الأسهم . أسهم الأرباح يمكن أن تنهار أسعارها مثل أي أسهم أخرى ، ويمكن أن تكون الخسارة الناتجة أكبر من أرباح الأسهم التي تتسلمها خلال تلك الفترة .

النتيجة النهائية : مع كل هذه الزائدات - ٩ مزايا - (واثنين فقط عيوب) ، يمكن أن تفكر بأن Wall Street ، قد كان يوصي بأن الأسهم التي تدفع أرباحاً أكثر حيوية . ومع ذلك ، لسوء الحظ ، خلال كل سنوات عقد عام (٢٠٠٠) كان Wall Street يبدو كما لو كان مبرمجاً للدفاع عن أرباح سوق الأسهم . إنهم من النادر أن يؤكدوا على أهمية الأرباح الخاصة بالاسم في حد ذاتها . أمل أن ذلك سوف يتغير ، لأن الإيرادات العالية يمكن أن تحدث فرقاً جوهرياً في أسلوب حياة ملايين المستثمرين على مدى الكثير من السنوات التي تعقب الكساد .

كيف تجد الأسهم ذات أرباح الأسهم

متواصلة الارتفاع

الكثير من الدخل الذي لدى المستثمرين عبارة عن منهج واضح البساطة - إنهم بدون تفكير يشترون الأسهم ذات الإيرادات الأعلى إمكانية . ولكن التركيز بصفة خاصة على إيرادات السهم يمكن أن تكون غلطة كبيرة . إذا كان هناك إيراد أسهم يبعد كثيراً عن المتوسط ، فإن ذلك غالباً يعني إشارة تحذيرية إلى ضعف الشركة .

إذا كان ضعف السهم مؤقتاً ، فإنه يمكن أن يكون لديك استثمار عظيم بين يديك ؛ وفي حالة الكساد ، السوق ملتزم بتوفير الكثير من مثل هذه الهدايا . ومع ذلك ، لا تقلل من شأن احتمال أن الإيراد المرتفع بشكل غير طبيعي يمثل عرضاً لرؤية سلبية جداً .

النتيجة النهائية : إنها تفعل نيابة عن واجباتك التمهيدية التي تنتظر .

فيما يلي الأدوات :

تنشر كل من Standard & Poor's and Mergent ، بانتظام قوائم الأسهم ذات الأرباح المتزايدة باستمرار (سهم Aristocrats الذي تروج له S & P ، وسهم Achievers ، الذي تروج له Mergent) . تستخدم كل شركة معايير مختلفة إلى حد ما ، ولكن الفكرة العامة هي ذاتها . لدى Mergent موقع مخصص لقوائمها . أنه من السهل إلى حد كبير

زيارته والتعامل معه ، ولكن فيما يلي دليل إرشادي سريع خطوة بخطوة

الخطوة (١). اذهب إلى : www.dividendachievers.com

الخطوة (٢). في قضيب الإيجار على اليسار انقر Click على عنوان :

مؤشرات إنجازات أرباح الأسهم " Divident Achievers Indices " .

الخطوة (٣). سوف ترى قائمة مؤشرات مرتبطة بأرباح الأسهم المختلفة ، يوفر كل منها حلقة لمزيد من المعلومات حول المؤشر .

الخطوة (٤). تستطيع أيضاً أن تختار عناصر لقائمة من المكونات الفردية ، وأيضاً أن تفرغ قائمة من تغيرات المؤشر الحديثة .
للحصول على قوائم S & P :

الخطوة (١). اذهب إلى www.standardandpoor's.com

الخطوة (٢). انقر على المؤشرات " Indices " في أعلى قضيب الإبحار
الخطوة (٣). على القضيب في الجانب الأيسر سوف ترى الآن قائمة ممتدة تحت عنوان " تصفح عن طريق المؤشر : Browse by Index " .

الخطوة (٤). في تلك القائمة الممتدة ، انقر على :

" S & P Dividen Aristocrats Index " .

الخطوة (٥). أظهار الصفحة على شاشة الكمبيوتر للحصول على معلومات حول كل مجموعة بما في ذلك " الطرق العلمية " و " المكونات " .

الخطوة (٦). لمزيد من المعلومات المحددة حول الأسهم التي تدفع أرباحاً قم

بزيارة : www.moneyandmarkets/dividead

ملاحظات : تغير مواقع web مراراً وتكراراً تصميماتها . كانت هذه التوجيهات صحيحة عندما كتبناها ، ولكن إذا تغيرت المواقع، عليك أن تضبط خطواتك تبعاً لذلك .