



Proč má 80% investorů problém na burze vydělat peníze?

Praha, 28. listopadu 2012

Petr Žabža



PATRIADIRECT

Úvodní motto ... kterým bychom také mohli skončit...

„Musíme našim penězům říci, kam jít – spíše, než přemýšlet, kam odešly samy“ ... Dave Ramsey



Nejdříve si ujasněte, zda jste...



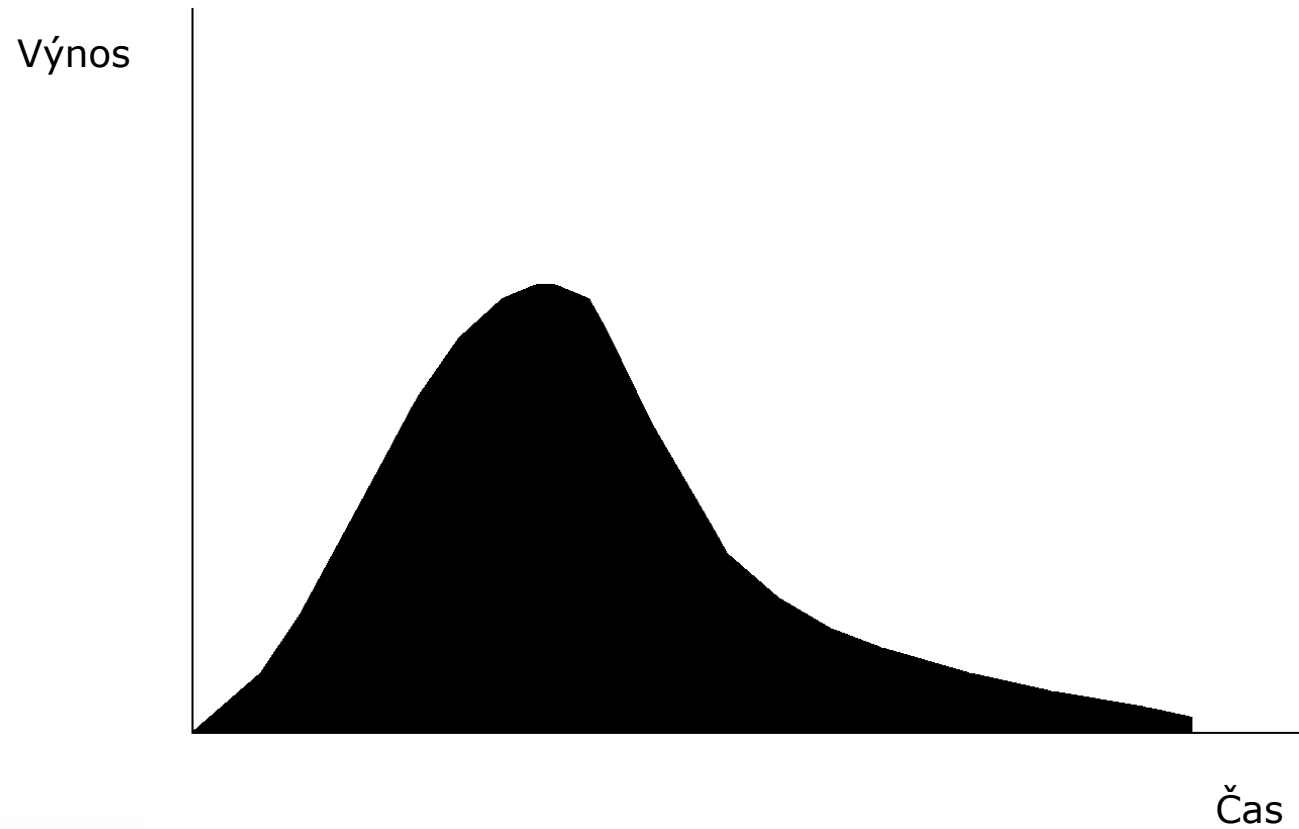
Investor

nebo

Spekulant



Proč 80% „investorů“ nevydělá na burze peníze ...



Co MUSÍTE udělat, než se do obchodování pustíte...

- Uvědomte si, kriticky zhodnoťte a **nikdy nepřekračujte své finanční limity**
- Dobře si rozmyslete, **proč vlastně investujete** do akcií resp. na finančním trhu obecně
- Seznamte se s novým slovíčkem – **„diverzifikace“**
- Rozmyslete si, jaké **informační zdroje** budete používat
- Zvolte si **typ obchodníka**, kterého budete pro své obchody využívat
- **Vyberte si instrumenty**, které odpovídají Vašemu cíli a záměru
- Udělejte si **pečlivou analýzu** a **studujte, studujte, studujte** ... makléř to za vás nikdy dělat nebude
- Připravte se, že to bude **nápor na vaší psychiku**...



Co byste si uvědomit **MĚLI...**

- **Nekupujete akcii, kupujete firmu.** Žetony se prodávají v kasinu, ne na burze...
- Primární důvod nákupu akcie firmy je, že tato **firma vydělává peníze...**
- **Pokud kupujete akcie firmy, která peníze nevydělává, nejste investor – jste spekulant...**
- Akcie by nikdy neměly tvořit 100 procent vašich finančních aktiv...
- Za určitých okolností (např. brutální medvědí trh) akcie **nikdy** nejsou dobrou investicí...
- **Cena akcie závisí na hospodaření firmy,** které zase závisí na jejích klientech, konkurenci, ekonomické situaci a politickém klimatu...
- **Selský rozum** je při výběru investic zhruba stejně platný, jako názor investičního profesionála...
- Připravte si **neprůstřelné odpovědi na otázky** – „Proč investujete do akcií?“ a „Proč kupujete právě tuhle akcii?“
- Pokud toho o firmě moc nevíte, **používejte „ochranu“...**
- **Péče o portfolio nikdy nekončí...**



Výběr akcií do portfolia ... na co si dávat pozor ...

- **Zisky („earnings“)** – tento údaj by se měl **meziročně zvyšovat**, ideálně o +10% p. a.
- **Tržby/prodeje („sales“)** – meziročně **musí růst**
- **Dluhy/zadluženost („debt“)** – meziročně by se neměla zvyšovat. Měla by obecně být **menší, než jsou aktiva společnosti**
- **Vlastní kapitál („equity“)** – meziročně **musí růst**

- **Price to earnings (P/E)** – pro „blue-chips“ méně, než 20. Pro celý trh méně, než 40.
- **Price to sales** – nejlépe na hodnotě 1
- **Return on equity (ROE)** – každý rok by mělo růst o cca 10%
- **Earnings growth** – cca o 10% vyšší, než před rokem. Tento trend by měl být patrný a udržitelný po několik let v řadě.
- **Debt to assets** – dluh firmy by neměl přesahovat 50% aktiv firmy



Výběr akcií do portfolia ... Apple Inc. ...

- **Zisky („earnings“)** – +21,88% p.a.
- **Tržby/prodeje („sales“)** – +44,6% (Q3/2012)
- **Dluhy/zadluženost („debt“)** – 0,0% (Q3/2012)
- **Vlastní kapitál („equity“)** – +54,3% yoy (Q3/2012)

- **Price to earnings (P/E)** – 13,3 (k 27.11.2012)
- **Price to sales** – 3,5
- **Return on equity (ROE)** – 42,8%
- **Earnings growth** – +27,22%
- **Debt to assets** – 0,0%



6 nejčastějších chyb, kterých se investoři dopouští...

- **Nemají jasnou představu, proč vlastně investují**
- **Neudělají si finanční rozcvičku**
- **Obchodují na základě nadpisů a „horkých zpráv“**
- **Bezmezně věří analytikům**
- **„Když to spadne, přikoupíme“**
- **Používají instrumenty, které pro ně nejsou vhodné**



Výběr akcií do portfolia ... co číst ...

- Barron's – <http://online.barrons.com/home-page>
- Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>
- Financial Sense - <http://www.financialsense.com/>
- MarketWatch - <http://www.marketwatch.com/>
- Morningstar - <http://www.morningstar.com/>
- ZeroHedge - <http://www.zerohedge.com/>
- SeekingAlpha - <http://seekingalpha.com/>
- Yahoo! Finance - <http://finance.yahoo.com/>
- Google Finance - <http://www.google.com/finance?hl=en&tab=ee>
- FXStreet.com - <http://www.fxstreet.com/>
- Barry Ritholz - <http://www.ritholtz.com/blog/>

- **A v první řadě <https://www.patria.cz/>**



Základní obchodní strategie

- „**Buy – and – hold**“ strategie
- „**Market – timing**“ strategie
- „**Value – oriented**“ strategie
- „**Growth – oriented**“ strategie

„Buy – and – hold“ strategie

- Pasivní strategie.
- Akcie jsou do portfolia zařazovány na základě jejich dlouhodobého růstového potenciálu.
- Pokud se fundamentální situace společnosti nezmění, akcie v portfoliu zůstává i navzdory cenové volatilitě.
- Jakmile se fundament společnosti změní, akcie se okamžitě prodává. Cílem „buy - and – hold“ není zůstat s akcií navždy, ale pouze do okamžiku, do kdy je to účelné.
- Strategie „Buy – and- hold“ NENÍ mrtvá ! (byť se Vám to hodně lidí bude snažit tvrdit)



„Market – timing“ strategie

- Aktivní, současně však relativně krátkodobá strategie.
- Cílem je profitovat na krátkodobých cenových výkyvech dané akcie.
- Kontrariánská strategie = modifikace M-T strategie. Daný investor na trhu sleduje a aktivně vyhledává signály, reflektující překoupený či naopak přeprodaný stav trhu – následně pak zaujímá opačnou obchodní pozici proti převládajícímu trendu.
- „Short-selling“ strategie = modifikace M-T strategie. Prodej půjčeného aktiva a spekulace na budoucí pokles jeho ceny (a následné dokoupení za nižší cenu).
- „Charting“ strategie = modifikace M-T strategie. Snaží se na grafu identifikovat úroveň podpory (support) a odporu (rezistence), kde akcie pravděpodobně bude měnit svůj krátkodobý trend.



„Value - oriented“ strategie

- Spíše pasivní přístup k investování.
- Cílem je identifikovat akcie, jejichž vnitřní hodnota je vyšší, než hodnota na trhu resp. na burze.
- Akcie jsou v rámci této strategie nakupovány s vidinou, že trh v budoucnu docení skutečnou hodnotu akcie a vytlačí její cenu vzhůru.
- Nejslavnější zastánci – Benjamin Graham a Warren Buffett
- Angl. „value-based investing“



„Growth - oriented“ strategie

- Spíše pasivní přístup k investování.
- Cílem je identifikovat akcie firem, které mají investiční příležitosti potenciálně vydělávající více, než je cena kapitálu dané firmy. Takovéto investiční příležitosti výrazně zvyšují hodnotu firmy.
- **!!! Nezaměňujte „růstovou“ společnost a „růstovou“ akcii.**
- Pro to, aby akcie růstové firmy mohly být současně klasifikovány jako akcie růstové, musí být investiční možnosti reálné, dosažitelné a financovatelné.
- Angl. „growth-based investing“



Jak si vybírám akcie já?



10-denní SMA (simple moving average) **NAD** 30-denní EMA (exponential moving average) = **buďte v dlouhé pozici !!**

10-denní SMA (simple moving average) **POD** 30-denní EMA (exponential moving average) = **buďte v krátké pozici !!**

A funguje to ? ... příklad akcie Erste Bank na BCPP



Speciální typy obchodních pokynů – Stop loss/limit

- **Stop pokyn**: Stop pokyn je určen pouze pro prodejní pokyny. Při zadávání pokynu si investor stanoví pouze stop cenu (nikoliv již limitní cenu) a po jejímž dosažení je prodejní pokyn aktivován. Pokyn je aktivován a odeslán na burzu, pokud byl uskutečněn obchod (bez ohledu na množství cenných papírů) za stop cenu (nebo nižší) stanovenou v pokynu. Poté je prodejní pokyn odeslán bez limitní ceny – tzv. „co nejlépe“ a realizuje se za aktuální tržní cenu.
- **Stop limit pokyn**: Tento pokyn je určen pouze pro prodejní pokyny. Stop limit pokyn umožňuje automaticky reagovat na vývoj tržní ceny a rychle aktivovat limitní pokyn po změně situace na trhu. Pokud se chce investor pojistit proti ztrátě z případného rychlého poklesu, stanoví si stop cenu, po jejímž dosažení je prodejní pokyn aktivován a zároveň limit cenu, což je minimální cena, za kterou má být pokyn realizován.



Děkuji za pozornost

Tel. +420 221 424 424
Email info@patria-direct.cz
Web www.patria-direct.cz

Maklář obchodování s cennými papíry: Petr Žabža

Disclaimer

Uvedený dokument, který jste obdrželi na vzdělávacím semináři společnosti Patria Direct, není analýzou investičních příležitostí nebo investičním doporučením. Při jeho tvorbě nebo šíření Patria Direct nepostupovala podle požadavků zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu upravujících pravidla pro analýzu investičních příležitostí nebo investiční doporučení.

Informace zde uveřejněné jsou získávány z několika důvěryhodných zdrojů. Přesto, že byl tento dokument připravován v dobré víře, nemůže Patria Direct přijmout odpovědnost a zaručit úplnost nebo přesnost informací zde uvedených s výjimkou údajů vztahujících se k Patrii Direct. Tento dokument sděluje názor Patrie Direct ke dni zveřejnění a může být změněn bez předchozího upozornění. Úspěšné investice v minulosti neindikují příznivé výsledky do budoucna. Tento dokument nepředstavuje v žádném případě nabídku k nákupu či prodeji investičních nástrojů. Investiční nástroje nebo strategie zde zmíněné nemusí být vhodné pro každého investora. Názory a doporučení zde uvedené neberou v úvahu situaci a osobní poměry jednotlivých zákazníků, jejich finanční situaci, znalosti, zkušenosti, cíle nebo potřeby a jejich záměrem není doporučit konkrétní investiční nástroje nebo strategie konkrétním zákazníkům. Zákazníci jsou povinni se o výhodnosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů zde uvedených rozhodovat samostatně, a to na základě náležitého zvážení ceny, případného nebezpečí a rizik, jejich vlastní investiční strategie a vlastní právní, daňové a finanční situace.

Kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních nástrojů. S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investovaných prostředků není zaručena. Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou rovněž vystaveny fluktuacím vyplývajících ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak i negativní vliv na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí v jiných měnách, popřípadě jejich jiné parametry.

Podrobnější informace o Patria Direct, poskytovaných investičních službách, investičních nástrojích a souvisejících rizicích, opatřeních na ochranu majetku zákazníků (včetně systému odškodnění) a obsahu závazkového vztahu naleznete na internetových stránkách Patria Direct v sekci MiFID.

