



Jak vybrat správnou investici

Praha 20.10.2011

Přednášející: Rostislav Plíva



PATRIADIRECT

Jak vybrat správnou investici

I. Výběr investice s ohledem na investorský záměr

II. Výběr investice s ohledem na rizikový profil

III. Analýza vhodnosti CP dle FA (fundamentální analýza), **TA** (technická analýza) **a PA** (psychologická analýza)



I. Výběr investice s ohledem na investorský záměr

1. co může být cílem investora tj. volba mezi:

- uchovatel majetku (hodnoty)
- svěřenecký fond
- zhodnocení
- mimořádné zhodnocení

2. jaké instrumenty si vybrat:

- vládní dluhopisy
- korporátní dluhopisy
- akcie
- certifikáty
- opční kontrakty - warranty



II. Výběr investice s ohledem na rizikový profil

1. vládní dluhopisy

ne všechny vládní dluhopisy jsou bezpečné

2. korporátní dluhopisy

platí to samé, rozdílné výnosy
selekce vhodného CP začíná být důležitější

II. Výběr investice s ohledem na rizikový profil..pokr.

3. indexové ETF

vytvoření jakéhosi portfolia - podobné fondům

nesrovnatelně levnější na poplatky než fondy

poplatky fondů 2,0-2,5 % v.s. poplatky nákup ETF přes Patrii 0,1-0,3%

rozložení rizika v rámci indexu tj. automatický rebalancing

zaměření dle libosti – pouze US, EU, Asie, Čína, Indie, Brazílie, JA, či sektory (těžaři, potravinářství, finance, ropa, zdravotnictví, telekomunikace, farmacie, tabák,...)

mnohdy vyplácí dividendu



II. Výběr investice s ohledem na rizikový profil..pokr.

4. akcie

velmi důležitá selekce CP (podrobněji C)

!co od investice očekávám definuje to, jaký vybírám titul!

dividendové tituly – pravidelná výplata dividendy (orientovat se na její udržitelnost)

růstové tituly – znalost fundamentu („příběhu“) společnosti
- cyklické tituly

dynamické (předlužené) tituly – riziková spekulace



II. Výběr investice s ohledem na rizikový profil..pokr.

5. certifikáty

analýza podobná 4), ale důležité je také rozumět mechanismu pákování daného instrumentu

velmi důležité nastudovat prospekt a chování instrumentu

6. opční kontrakty – warranty

jako 5)

technicky jednodušší, ale skladbou instrumentů lze spekulovat prakticky na všechno, co si vůbec lze představit a dojít k mimořádně složitým strategiím



III. Analýza vhodnosti CP dle FA a TA (a PA)

1. Fundamentální analýza (FA)

snaží se identifikovat kurzotvorné faktory, stanovit kurz akcie a porovnat ho s tržní cenou a říci, zda je akcie nadhodnocena či podhodnocena a podle toho nakoupit/prodat

2. Technická analýza (TA)

odhaduje trend ve vývoji tržní ceny na základě matematických indikátorů

3. Psychologická analýza (PA)

zkoumá se psychologie investičního publika



FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA

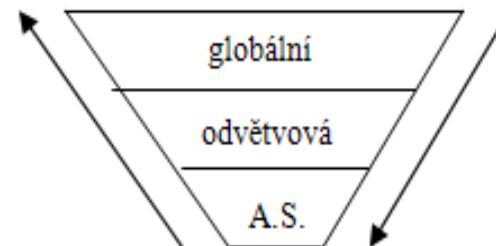
CO OD INVESTICE OČEKÁVÁM, DEFINUJE TO, JAKÝ VYBÍRÁM TITUL!
ALE JAK HO FAKTICKY VYBRAT?

- **globální analýza** – zkoumá makroekonomické veličiny
- **odvětvová analýza** – specifika odvětví
- **analýza jednotlivé společnosti** – charakteristiky jednotlivých akciových titulů

Přístupy:

Top – Down

Down – Top



FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA..pokračování

Globální analýza

vývoj HDP, úrokové sazby, fiskální politika – růst deficitu, nejistota – ropné šoky, terorismus, ptačí chřipka, zemětřesení

Odvětvová analýza (Sensitivita na vývoj ekonomiky)

- cyklické akcie
- neutrální
- anticyklické

Analýza jednotlivé společnosti

- pohled na budoucnost
- historický přístup – pohled do minulosti
- komparativní přístupy

Ocenění společnosti

Její zařazení z hlediska: zadlužení a financování, dividendové politiky, tržní pozice, ...



TECHNICKÁ ANALÝZA

- užší okruh informací než FA (stačí vývoj kurzu, objemu a struktury obchodů, burzovní indexy)
- akcie se chovají v pravidelně se opakujících trendech a pomocí indikátorů a oscilátorů dávají „vědět“ o možném pohybu – principu identifikuje důvod dosavadního pohybu a pomáhá dovodit chování investičního davu (proto je blížká C)
- technické indikátory: MA, Stochastika, MACD, RSI, Fibonacciho úrovně, William's %R, Bollinger, ATR, ...



PSYCHOLOGICKÁ ANALÝZA

- „kupuj, když dav prodává a prodávej když dav kupuje“
- identifikace bublin v.s. identifikace panických výprodejů
- metody souvisí s B), ale také např. Elliot Waves

Děkuji za pozornost

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

Rostislav Plíva – makléř Patria Direct

