

Strategie buy and hold is dead

Konzervativní investoři, investující podle modelu “koupit a držet“, jenž byli nuceni sledovat jak jejich celoživotní úspory během finanční krize mizí v nenávratnu, by právě v těchto dnech mohli začít uvažovat o strategii sledující trendy.

Pokud jsou trhy v dlouhodobě rostoucím trendu, pak je strategie “koupit a držet“ efektivní, nicméně čelíme-li dlouhodobému medvědímu trhu, vstupují do hry psychologické faktory ovlivňující trh. Představme si fundamentálně silnou společnost, jež je následkem negativního segmentu tažena ke dnu. V tuto chvíli každému “Buy and Hold“ investorovi velí jeho strategie akcii držet, nicméně vždy se najde velká skupina investorů, jež podlehne vnějším psychologickým tlakům a začne prodávat. V tuto chvíli je nasnadě začít uvažovat o trendové strategii kalkulující právě s těmito psychologickými jevy. Podíváme-li se z technického hlediska na společnosti v rámci indexu S&P 500 a jejich vývoj během dvou posledních medvědíh trhů, zjistíme, že oba dva vymazaly veškeré zisky, jež investoři předtím získali v průběhu růstového trendu.

Jedním z ekonomů, jež aplikoval trendový model investování je James O. Rohrbach, jenž poukazuje na fakt, že ačkoliv všechny hlavní indexy ztratily, od svých říjnových maxim z roku 2007 do minim z loňského roku, zhruba polovinu své hodnoty, tak za stejné období díky své trendové strategii jeho portfolio ztratilo pouze 22%.

Jednou z jednoduchých strategií k zachycení trendů může být použití pohyblivého exponenciálního průměru (EMA). Když se křivka EMA obrací vzhůru, je cenný papír v stoupajícím trendu a naopak. Mezi instrumenty, do nichž Rohrbach investuje, patří např. společné investiční fondy, či ETF.

Zde je 5 jednoduchých pravidel, jež by trendoví investoři měli sledovat:

- 1. Rozhodnout se pro finanční instrumenty, jež se přibližují trendu celého trhu.**
- 2. Rozpoznat takový instrument, jenž vystopuje trend ještě před nákupem.**
- 3. Rozhodnout předem kolik finančních prostředků hodláte investovat.**
- 4. Být připraven akceptovat malé ztráty, jakožto ochranu před velkými ztrátami v případě dlouhodobého medvědího trhu.** Investoři mohou využít stop-lossy, či nastavení psychologických hranic, při nichž cenný papír “přinejhorším“ prodáte. Dobré pravidlo zní, že případná ztráta by neměla překročit 10% výše investované částky.
- 5. Zůstat disciplinovaný a obchodovat pouze dochází-li ke změně trendu.** To jest neprodávat po dosažení 10% zisku, pokud je trend stále růstový a nedržet cenný papír po dosažení větší než-li 10% ztráty.

Největší výhodou trendového modelu investování je jeho časová nezávislost. Investoři nemusejí vyčkávat na to až se trh uzdraví a výše zmíněnou strategii pomohou aplikovat ihned po zachycení prvního trendu.

CAPITAL PARTNERS a.s.
P. Peřinka