



Cum sa castigi mult la bursa cu riscuri mici

Pana la finalul acestui editorial vei afla trei lucruri care impreuna iti pot imbunatati consistent randamentul pe care il poti obtine investind la bursa.

1. Tranzactioneaza in directia trendului

Oricine cunoaste piata de capital de cel putin 3 ani a trait cel putin 3 trenduri majore: trendul de crestere de pana in iulie 2007, trendul de scadere de pana in martie 2009 si trendul de crestere pe care ne aflam acum. Dar cum recunoastem inceperea unui trend si care este strategia de tranzactionare potrivita? In ce priveste a doua intrebare raspunsul este simplu si usor de ghicit: strategia optima este bineinteles cumpararea la inceputul unui trend crescator si vanzarea la inceputul unui trend descrescator. Prima intrebare insa nu are un raspuns la fel de simplu - daca toata lumea ar avea aceeasi parere cu privire la inceperea sau sfarsitului unui trend, toti ar vinde si cumpara in aceeasi zi si probabil nu s-ar mai forma nici un trend. Si toate acestea in ciuda faptului ca definitia unui trend este unanima: un trend crescator este definit de un sir de preturi minime si maxime, fiecare mai mare decat cel anterior. Deasemenea ne putem uita la diferite perioade de timp si astfel avem trenduri saptamanale, lunare, semianuale, etc. Preferinta pentru perioada de timp este aleasa de fiecare pe seama randamentului asteptat, riscului asumat si altor factori psihologici.

2. Analizeaza randamentul obtinut in contextul riscului asumat

Definind riscul ca scaderea maxima a portofoliului de la valoarea maxima atinsa, putem spune ca un investitor care a obtinut un randament de 50% cu un risc de 25% are o strategie mai buna decat un alt investitor care a obtinut acelasi randament de 50% dar cu un risc dublu, de 50%. Aceasta diferenta este cu atat mai importanta cu cat perioada de timp pe care am analizat performanta celor doua strategii este mai mare, cei doi investitori nu isi vor schimba brusc strategia iar numarul de tranzactii realizate e suficient de mare astfel incat norocul sa nu fi avut o contributie semnificativa.

3. Fii disciplinat

Dsiciplina limiteaza riscul. Este suficient sa ne gandim ca la o scadere de 10% a portofoliului, o crestere de 11% e suficienta pentru recuperarea pierderii. Insa cresterea necesara pentru recuperarea pierderilor creste exponential pe masura ce scaderea portofoliului este mai mare:

la o scadere de 20% e nevoie de o crestere de 25%,

la o scadere de 30% e nevoie de o crestere de 43%,

la o scadere de 50% e nevoie de o crestere de 100%,

la o scadere de 75% e nevoie de o crestere de 300%,

la o scadere de 90% ar fi nevoie de o crestere de 900%.

Greseala de a nu vinde la o pierdere de cel mult 15% este evidenta. La fel si greseala ca o data ce exista un profit semnificativ sa nu se vanda in momentul in care trendul de crestere se inverseaza. Desigur, teoria e usoara, mai greu stam cu practica. Psihologic este greu sa actionezi, simti ca ai gresit, te simti invis si nu vrei sa accepti. De aceea, majoritatea investitorilor aleg sa astepte revenirea in loc sa vanda, si tot de aceea, cine este disciplinat si vinde este recompensat. La fel, pe un trend de crestere, daca vinzi o actiune iar pretul ei continua sa creasca poti pierde cresterea ulterioara daca astepti sa revina sub pretul la care ai vandut-o. Sau altfel spus, pe trend ascendent, cumpara sus ca sa vinzi si mai sus.

Nu lasa niciodata ca pierderea sa devina greu de recuperat. Aloca cel putin 10 minute saptamanal pentru a te informa si a actiona pentru a prinde cel putin trendurile majore de crestere si a te feri de cele de scadere.

Andrei Petrescu
Manager Portofoliu
8 mai 2009